全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解套第三课

改变命运的七大心态

玉名 著

打赢股市心理战必备秘籍

人民东方出版传媒
東方出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

解套第三课

改变命运的七大心态

玉名 著

人民东方出版传媒
東方出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

解套第三课：改变命运的七大心态 / 玉名 著. —北京：
东方出版社，2016.1
ISBN 978-7-5060-8938-8

Ⅰ.①解… Ⅱ.①玉… Ⅲ.①股票交易—基本知识
Ⅳ.① F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 027169 号

解套第三课：改变命运的七大心态
（JIETAO DISANKE：GAIBIAN MINGYUN DE QI DA XINTAI）

作　　者：玉　名
责任编辑：袁　园
出　　版：东方出版社
发　　行：人民东方出版传媒有限公司
地　　址：北京市东城区朝阳门内大街 166 号
邮政编码：100706
印　　刷：三河市金泰源印务有限公司
版　　次：2016 年 4 月第 1 版
印　　次：2016 年 4 月第 1 次印刷
印　　数：1—8 000 册
开　　本：710 毫米 ×960 毫米　1/16
印　　张：18.75
字　　数：222 千字
书　　号：ISBN 978-7-5060-8938-8
定　　价：38.00 元
发行电话：（010）64258117　64258115　64258112

版权所有，违者必究　本书观点并不代表本社立场
如有印装质量问题，请拨打电话：（010）64258123

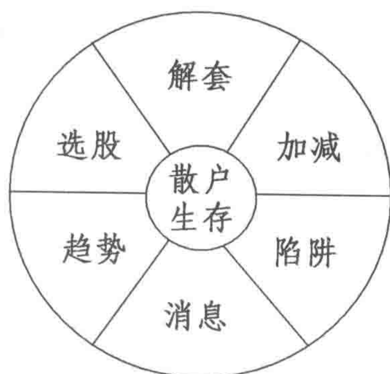
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序 言

心态？缥缈不定，却实际存在，最典型的是在奥运赛场上，能够进入决赛的都是高手，很多比赛到了最后比拼的不是技术，不是实力，而是心态。微妙的心态变化让最后的成绩千差万别。差的心态，往往会让自己的实力大打折扣；而好的心态，不仅能够让自己的实力正常发挥，很多时候还会有好运。

牛市赔钱，满仓踏空；熊市中赚的钱在牛市中赔光了；2000 点抄底，3000 点还被套……这些看上去不可思议的情景，却在最近几年 A 股行情中频频上演。很显然，一系列的心态难题，不断考验着投资者。

如图，本书要介绍的七大心态就是选股、趋势、消息、陷阱、加减、解套和散户生存。这七个心态相互联系，又独立存在，组成整体。对股民来说，既可以选择单项重点阅读来补强自己，也可以通读整体按照顺序逐一学习。图中七个心态的位置是可以互换的，因为市场是不断变化的，不同的时期会有不同的心态主导，而尝试不同实战系统的使用，也会带来不同的效果，甚至是惊喜，这将是本书各章节中要讲到的重点。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目 录

CONTENT

序言 / 1

第一章　选股心态 / 001

第一节　股民不要选股 / 001

第二节　手中无股，心中有股 / 010

第三节　涨跌之间的股民心态 / 016

第四节　股市十年的轮回与涅槃 / 035

第二章　趋势心态 / 045

第一节　变则通 / 045

第二节　巧用缺口解决趋势难题 / 055

第三节　左侧交易与右侧交易 / 074

第三章　消息心态 / 081

第一节　股民对消息面的困惑 / 082

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　五类突发消息对行情的影响 / 087
第三节　股指异动分析法则 / 107

第四章　陷阱心态 / 119
第一节　股市中的心态陷阱 / 119
第二节　多空陷阱 / 129
第三节　热点心态 / 142
第四节　短线操作的心态秘籍 / 150

第五章　加减心态 / 165
第一节　加法模式的奥妙 / 165
第二节　减法模式的神奇 / 174
第三节　以弱胜强的赚钱模式 / 187

第六章　解套心态 / 215
第一节　四大解套心态 / 218
第二节　回归原点挖掘财富 / 244
第三节　成功者的心态 / 256

第七章　散户生存心态 / 267
第一节　大跌启示录 / 268
第二节　止损、止盈是一种习惯 / 275
第三节　散户不败心法 / 280

后　记 / 289

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 选股心态

股市究竟是提款机，还是绞肉机？有人在这里创造财富神话，有人在这里亏得一塌糊涂。

对于股民来说，股市既谈不上提款机，也说不上是绞肉机，更像是一台高速运转的计算机。股民不仅要提高自己的知识水平与之对应，更要懂得机器自身的运行原理，进行正确的操作才会达到理想的效果。而如今大多的股民既缺乏知识储备，还缺乏对于股市规律和投资品种特性的了解，处于混乱的状态，那结果可想而知。

如何解决呢？一方面，我们需要摆正心态，找到问题的症结，有针对性地解决；另一方面，要想摆脱屡次被套、亏损的困境，就需要提高自己的知识储备，股市并非不劳而获的场所，只有认真付出才能有所收获。

第一节 股民不要选股

股民总会碰到一种疑问，那就是学到了很多的股市知识和个股要素，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但在具体实战操作时依然感觉很难掌握。其实这是缘于股民做功课时往往是将股市静态化了，处于一种理想状态，而一旦进入实战马上会在心理上产生变化，这就好比一个运动员总是在平时训练时有很高的竞技水平，但比赛时却很难发挥，而股市心态要解决的问题之一就是将股民自身的能力充分发挥，将之前学到的诸多知识串联起来发挥更大的能量，所以股民不要小看心态，只有将武功招式和心法很好地结合才能够达到更高的境界，让其发挥更大的威力。

作为第一个心态介绍，笔者选择的是选股心态，首先是缘于股民在平时学习过程中个股和选股要素是最多的，那么用好这个要素能够更快地提高股民的能力；其次，选股对股民来说是最平常的事情，也最容易产生困惑，为什么选的股总是看上去很美，一旦买入了就是不涨，而卖出后马上又涨；为什么很多股持有了很长时间也没能获利；为什么选了很多股，最后买的股总是比自己放弃的股涨得多呢？为什么很多时候不选股也能赚钱？究竟该怎么选股呢？

选股心态的要诀：股民是无权“选股”的，只能选势、选理、选时。理解了这点，那么选股就简单了，困惑也就少了很多。如图 1-1 所示，之所以股民无权选股，主要依据三点：

第一，股民是资金弱势群体，注定只是行情的跟随者，而非创造者和改变者。股市行情三要素：资金、赚钱效应和赢利模式。资金是股价和指数变化的唯一执行者，每一次股市行情和个股行情都是需要资金堆积而成的，包括政策的利好与利空也必须要通过资金来体现；逐利性是资金的天性，所以只有赚钱效应能够驱动资金，而且不需要外力强制，只要有明显的赚钱效应就会有资金进入；所谓赢利模式，说白了就是赚钱的方法，不同的资金在同一条件下会出现不同的行为，就是缘于其赢利模式不同，比如说大小非拥有的股价成本和股民的持股成本差异很大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

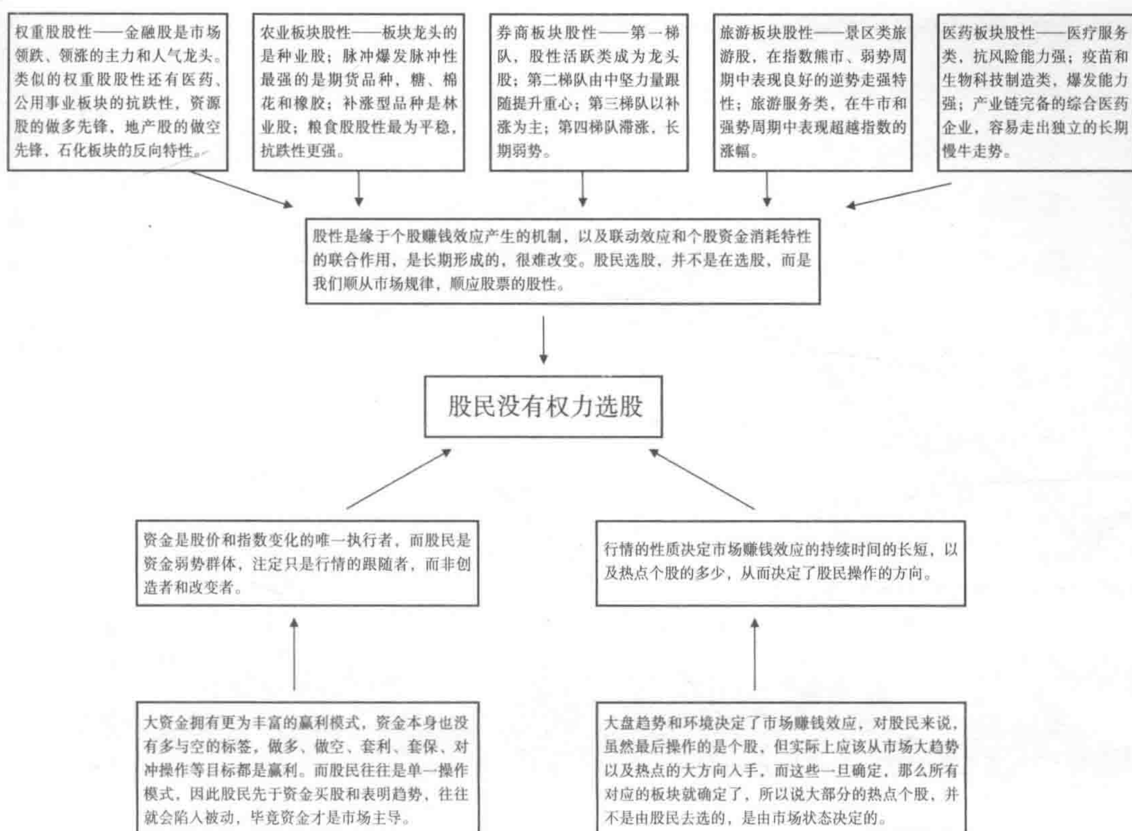


图 1–1 股民选股心态图解

所对应的操作也会不同，大资金拥有更为丰富的赢利模式，而普通股民仅有低买高卖单一的做多模式，导致两者所进行的操作和个股的选择也会不同。

对普通股民来说，选时重于选股。这里的选时有两层含义，一层是选大盘活跃的“时”；另一层是选个股活跃的“时”。作为股民要跟随大资金进行顺势的操作，既然是跟随，就不能超前，市场明明还是在震荡期，没有出现明确的方向，也没有明确的主线热点，但很多股民就迫不及待地要抄底，要满仓买股，结果牛市来了，很可能踏空。以 2012 年 12

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

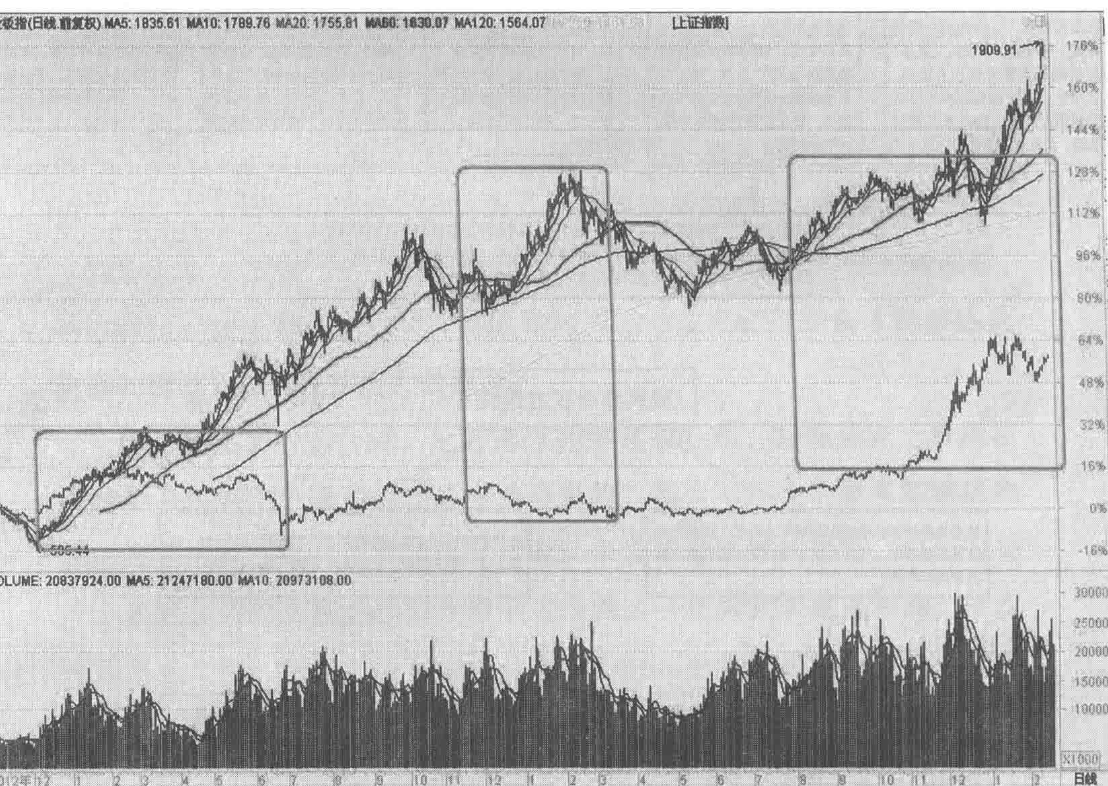


图 1–2 创业板与上证指数走势对比图

月至 2015 年近 3 年的行情为例，市场就出现过多次这样的行情。

如图 1–2 所示，先是 2012 年 12 月由银行股发动了蓝筹股行情，上证指数从 1949 点启动反弹到了 2444 点，但很快就又跌回到了 1849 点，创出了新低，而真正崛起进入牛市的却是创业板，2012 年 12 月创业板从 585 点跟随主板启动行情，随后一路走高，短短 3 年间就接近了 2000 点。类似的走势在 2013 年年底又出现过一次，当时 IPO 重启，创业板在 2013 年 12 月 2 日出现了单日 8% 以上的暴跌，市场都认为主板将走强的时候，没想到权重股局部一个短期反弹后再度调整，创业板则继续创出新高。时间到了 2014 年 7 月之后，市场再度发生了大的改变，权重股在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国企改革刺激下持续走强，11 月降息周期后更是进入到了逼空，短短 2 个月反弹了近 50%，而同期创业板则是下跌的，市场风格和个股分化背离明显。因此，如果股民不能够顺应板块股性活跃的时间对应操作，即便满仓也无法享受市场结构性牛市产生的利润，甚至还会赔钱，即所谓的“满仓踏空，牛市被套”，这需要股民慢慢体会。（后面章节中要介绍的实战战法，都会遵循这一思路，遵循市场和个股的“时”）

在主力资金没有开始打造热点板块时，作为弱势群体的股民是很难赚钱的，特别是一旦我们发现先行买入的个股并不是市场主要热点，而很多股民又不愿意换股，这样就会出现，股民买的股不涨，只能看着其他股涨；而当股民忍受不了卖出时，往往整个市场行情又进入到了冷门股补涨阶段，一些前期滞涨的品种会突然反弹，这样就导致了股民“一卖就涨”的情况。归根结底，出现上述选股问题的主因还是股民选股思路不对，没有摆正自己弱势群体的地位，没有采取跟随主力资金的正确策略，独自臆想行情。

第二，股市中板块和个股的股性是固定的，不是哪个群体能够随意改变的。什么是股性？就如同人的性格一样，板块和个股都有自己的性格，而性格形成主要源于个股赚钱效应产生的机制，以及联动效应和个股资金消耗特性的联合作用，是长期形成的，很难改变。这意味着股民选股，并不是在选股，而是根据股性的形成规律选择投资品种，顺应了就能赚钱，违背了就会赔钱，很多股民就是忽略了该点从而导致选股的困惑；而只要想明白了该点，股民就会发现选股真的很简单，如同小孩子玩的拼图一样，按照已经有的图案对应地摆好相关图片即可完成选股。因此熟悉股性变得非常重要，其能够帮助股民改掉很多的坏习惯，比如臆想行情、添加概念而不是尊重客观，很多股民总是先选定了一只个股，然后为其赋予很多的概念要素，觉得其能涨，结果下跌被套了又不舍得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止损卖出，还在叠加更多的概念企图翻本，结果却越套越深，这就是本末倒置。如果股民了解板块和个股的股性，就应该明白，是市场当下所处的趋势和主导资金特点，决定了市场当下热点的活跃，从而带来了那些拥有相关概念要素的个股上涨。

具体来说，笔者的“ETF套利系统”中的“ETF与权重股套利系统”，就是利用这个特点。沪深两市最大的权重是金融股板块，这意味着只要出现规模的反弹或者下跌行情，那么必然是由这个板块引领的，多空主力都需要拿下这个板块，才能够出现持续性的行情，而且金融股也是沪深两市上市公司中贡献利润最多的板块，股市的涨跌对于券商股板块影响也最为直接，所以类似券商股、银行股就成了市场人气龙头。只要金融股板块中某几只个股出现大涨，整个板块就会联动上涨，这样整个市场都会处于做多气氛中，形成跟风的赚钱效应，反之，下跌时亦然。因此金融股是市场领跌、领涨的主力和人气龙头。类似的权重股股性还有医药、公用事业板块的抗跌性，资源股的做多先锋，地产股的做空先锋，石化板块的反向特性等，这些都是固定不变的。所以在进行相关板块操作时，我们就必须要顺应这样的趋势，这样才能逐利避险。同样地还能举一反三，比如说当股民发现了某个权重股板块出现了前面提到的对应特点时，可以倒推市场所处的行情特点，由此确定操作策略是加仓，还是减仓。

在“日历买股法”中，笔者在总结每个月活跃热点的同时，还将同一板块内的个股股性进行了更为清晰的划分，这就能够帮助股民解决一个困惑——为什么同样看对了一个板块，有的股民选的股能大赚，有的股民选的股却只能小赚，甚至有的股民还赔钱了，原因就是股民忽略了个股的股性。比如说农业板块中最活跃的就是种业板块，其以农业科技概念为主打，每每农业板块活跃都是先由这个板块担任先锋的角色，成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为农业板块的龙头，代表股是登海种业、丰乐种业、敦煌种业、隆平高科等，所以这些个股也会成为第一波上涨的农业股。此外农业板块中，爆发脉冲性最强的是期货品种，主要是糖类、棉花类和橡胶等农产品和期货联动效应最强，其中糖类股有南宁糖业、贵糖股份等；棉花类上市公司主要有新农开发、新赛股份、新疆天业等；橡胶类上市公司中海南橡胶、中化国际等也具有期货品种特性。其他类似林业股往往是农业板块涨过一波后补涨型的品种，诸如永安林业、景谷林业、升达林业等会在这个时期有好的表现。而类似于北大荒、金健米业、亚盛集团、万向德农等粮食型的农业股，往往比较稳健，在行情持续性强时方可选择，如果行情只是短线走势，尽量不要选择此类品种。

下面再来介绍券商板块，该板块对金融政策最为敏感，而且在熊市向牛市转换时期以及牛市初期，券商板块是引领市场做多人气的板块。而对于这个板块，笔者将其划分为四类。第一类，股性活跃类：国海证券、国金证券、东北证券、山西证券、东吴证券、西部证券，这部分券商股流动性最好，最利于资金在指数相对弱势格局下的炒作，因此这部分个股必然是利润产出最丰厚，当然一旦指数进入调整期，其跌幅也很可观。第二类，中坚力量：西南证券、国元证券、招商证券、长江证券、光大证券、广发证券。此类券商股处于二线地位，股性没有第一类活跃，产业链也没有第三类丰富，因此股性也是介于两者之间，在一类大涨后，此类股很容易接替反弹。第三类，老牌势力类：海通证券、中信证券、华泰证券、宏源证券、陕国投，这些都是老牌的券商股，特别是类似于宏源证券和陕国投也是股性相对活跃的，此类个股特点是稳定，很少超越指数大涨，但也不会超越指数大跌，股性非常稳定，往往是大资金进行配仓用的，对股民来说，操作意义一般。第四类，补涨型：兴业证券、方正证券、太平洋等。这部分券商股，有点鸡肋的意思，虽然是券商，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也有券商的股性，但整体走势较差，往往只能用于补涨类操作。

同样的，旅游板块也是具有陷阱特性的板块，板块内个股股性分明，会产生截然不同的走势，一类是景区类旅游股，诸如丽江旅游、西藏旅游、峨眉山、张家界等，它们在指数牛市周期中表现一般，但在指数熊市、弱势周期中表现良好的抗跌性和逆势上涨特性；另一类是旅游服务类，诸如中青旅、华侨城、华天酒店、金陵饭店等，它们有明显的牛熊周期，指数熊市时它们也会跟随走熊，跌幅较大，但在指数牛市周期时，它们跟随走牛，反弹凌厉。为什么会这样呢？因为景区类旅游股，业绩较为稳定，不会呈现爆发式的增长，也不会出现断崖式的下降，所以牛市时相比于其他个股难有特别的吸引力，而一旦市场走熊，就会吸引避险资金，反而容易走强。而服务类的旅游公司，会跟随旅游旺季、淡季而进行牛熊更迭，这样走势上也会呈现明显的大起大落。所以如果股民不了解这些股性，而随意选股，那么自然就很难获利，很容易被套。

医药板块是很多股民看着好，但选股难的板块。其实这里面只要通过股性分析即可找到规律。第一类是医疗服务类，万东医疗、华东医药、双鹭药业、海正药业等，由于地区的医疗服务资源相对固定，消费需求也是固定的，所以此类企业的利润很稳定，抗风险能力强，很容易走出长牛股。第二类是疫苗和生物科技制造类，天坛生物、莱茵生物、华兰生物、海王生物、普洛股份等，它们的特点是爆发性强，每每遇到全球流行病或者某类新型病毒爆发时，就会成为股市的主角，短期内快速翻倍是常事，但平时它们的表现则很一般，过山车走势特点明显。第三类是产业链完备的综合医药企业，同仁堂、天士力、东阿阿胶、云南白药、昆明制药等，此类企业自成一统，产品具有不可替代性，具有很强的议价能力和广泛的市场占有率，所以此类公司中不乏一些百年老店，其个股也很容易走出独立行情，即从局部来看，此类品种也会因为市场的系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统性风险而走弱，但从大的周期来看，此类个股往往可以超越股指的牛熊周期。其他类似钢铁、军工、煤炭、有色金属等板块都有类似的股性特点，笔者在之前的书中对于上述所有板块都有详细的案例分析。根据这样的个股股性，股民也可以对应地进行高抛低吸、换股、加仓等解套式操作。

第三，行情的性质决定市场赚钱效应持续时间的长短，以及热点个股的多少，从而决定了股民操作的方向。股民总有这样一种想法，“股市跌了还有个股涨，股指涨的时候更要尽力地去买股，所以选股对股民来说比什么都重要，相反指数、大盘趋势反而不那么重要了”。其实，这种思想是错误的，因为指数、大盘趋势和环境决定了市场赚钱效应，所以对股民来说，虽然最后操作的是个股，但实际上应该从市场大趋势以及热点的大方向入手，而这些一旦确定，随后所对应的板块也就确定了，所以说大部分的热点个股，并不是由股民去选的，是由市场状态决定的，股民若能够清楚这样的次序，就能够解决很多的选股问题。

比如说，市场处于下降趋势中，的确也会有个股上涨，甚至市场出现大跌的时候也有个股上涨，但数量非常少，而且涨幅也会比较小，持续性也不强，此时个股下跌是大概率事件。2015 年出现十几次千股跌停，甚至二千股跌停的场景，应该足以让股民记住这一点了。所以对股民来说还是应该以规避为主。相反，在市场处于上涨趋势中，个股上涨的数量多，而且持续性强，给股民提供了非常好的操作条件。

因此，对股民来说，不能先选股，而是要先分析市场的趋势，而一旦趋势确定相关热点也就明确了，熊市中要将仓位降低，然后以防御型的板块为主，医药、饮食等消费股更容易得到活跃的机会，而在市场平衡市中，政策题材股、次新股等板块容易得到反弹机会，在牛市和反弹市时，必须要把握领涨主线才能够获利，特别是在市场规模扩大后，A

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股不再是齐涨共跌了，而是主线板块领涨，其余板块跟随，甚至有不少个股是滞涨状态，所以很容易出现赚了指数不赚钱的情况。对股民来说此时有两种选择，第一就是跟随领涨主线去买股；第二就是不选股，选择指数型品种博弈机会。包括之前的书中，笔者给大家详细分析过行业ETF、分级杠杆基金、主题型基金等许多指数品种的赢利模式，这是因为A股如今各分类指数非常多，而指数都有自己对应的ETF品种，而指数走势相比于个股来说风险更小，更容易把握，这也告诉股民很多时候不要总是拘泥于个股上，应该将视野放大，这样不仅能够降低风险，减少操作困难，还能获得更多的收益。

综上所述，股民应摆正选股的心态，由于股民无法主动发动行情，所以是没有资格选股的，股民应该根据市场规律和资金特性去选择对应的投资品种操作，换句话说，股民只是按图索骥，而不是自己发明创造。所以股民还是要做好之前的功课储备，尤其是将之前解套系列书中学到的赢利实战系统和个股股性要素进行重新的温习，并根据相关心法使用，发挥威力。股民要时刻牢记自己是行情跟随者的角色，就能够排除很多的杂念，放弃臆想和创造行情的念头，而专心于市场行情，这样我们操作不再局限于个股，而是追求顺应市场趋势变化和个股规律的投资品种，操作难度就大大降低了，而且随着视野的扩大，股民的赢利范围也在扩大。

第二节　手中无股，心中有股

一说到心态，很多股民首先想到的一句话就是“手中无股，心中有股”，这是选股的高级境界，是一种选股于无形的状态。如图 1-3 所示，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔者认为这句话的真正意义是无招胜有招，所谓“无招”恰恰是源于对于各类招法的融会贯通，不再存在具体的招数，而对手也无法知道灌入了多少武功和套路，自然也就没有应对之招。炒股也是如此，所谓“无股”是源于对于所有的板块，板块中的龙头、股性，都了然于心，已经不存在单独的个股，也就达到了手中无股，心中有股的境界。

这样说，股民可能还是会觉得有些云里雾里，不必着急，我们一步步地来。股民可以先回想一下笔者创立的“日历买股法”，这套系统就是典型的“手中无股，心中有股”式的选股方法。对使用“日历买股法”的股民来说，头脑中不需要有任何的具体个股、技术指标、概念要素和量价关系等复杂要素，只需保持头脑的清醒，然后以时间作为选股的唯一要素，通过时间对应的固定事件，产生的固定机会，由此找到对应的固定板块，并根据板块内个股的固定股性进行对应的操作，这样就形成了市场有什么样的机会，股民操作什么样的个股；市场运行到哪个阶段，股民就对应操作该阶段的热点板块和个股。这就是利用巧妙的选股思路和严谨的系统来实现心态上的平和，股民不必纠结于指数涨跌，也不必

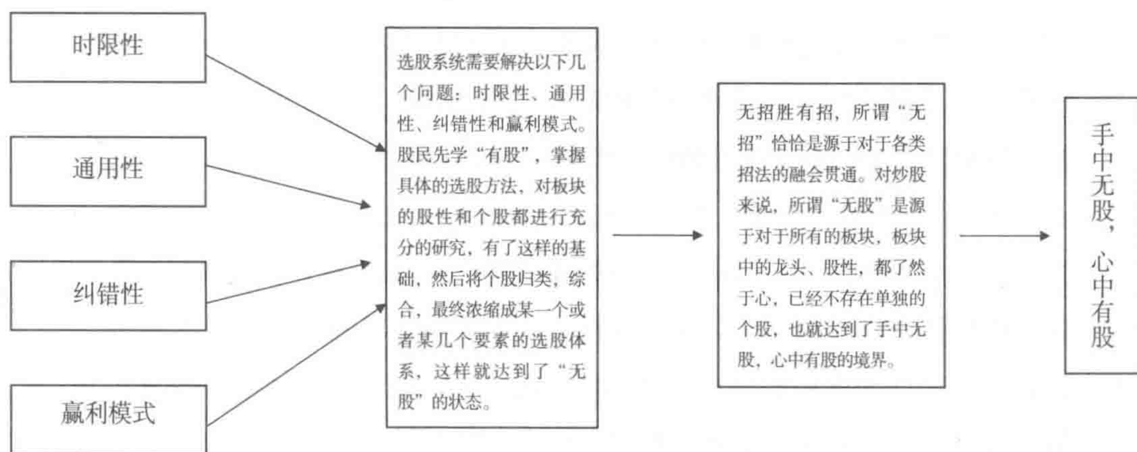


图 1-3 “手中无股，心中有股”的心态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纠结市场中哪些个股走强与走弱，甚至都没有个股的概念，却能够通过时间要素找到所要操作的个股。

全年以时间效应划分，我们可以简单地分为4个阶段，即“年初多上涨，年中多变盘，秋天躲下跌，冬天易轻仓”，这其实就告诉了我们哪个时间段要选择攻击性强的板块与个股，哪个时间段要选择防御性的投资品种，而哪个时间段应该做短线波段个股，哪个时间段应该做稳定持股。具体到月份，1~4月份为“年初上涨月”，在这个时间段中，是年初资金最宽松的时间，尤其是经历了年底的结算后，各路资金处于盈亏归零后的同一起跑线，都需要去尽快展开行情，因此即便在熊市和下跌的年份中，1~4月往往也能够走出一波独立的行情来，尤其是年初这个阶段有固定的年报因素，这给资金提供了丰富的炒作题材。因此年初上涨月的时间段是股民积极做行情的关键时间段，此时股民可以选择股性活跃的品种，通过重仓操作来为一年的行情打下基础。其中1月是资金面定调与年报板块确定的时间，抓年报板块是关键；而2月不可避免地要应对春节要素，所以说一些节日概念股和家电等消费股是重点关注品种；3月中最重要的就是两会，博弈两会题材股成为必需；4月是年初上涨月的末端，也是年报收官的时间，所以此时着重对于重组股进行操作，此外还要对于之前已经操作获利的品种进行一个获利的了结，腾挪仓位和资金来应对马上来临的5~8月份的“极端走势与变盘月”。

在这个时间段（5~8月）中，是一年行情中变化最多的时间，行情很容易出现上下的变盘，形成一年中的顶或底，所以在这个时间段中，股民要以短线波段式的操作为主，这样灵活的策略能够更好地捕捉市场的变盘点，在选股方面也要选择特别的思路。5月是陷阱与假象最多的月份，历史上月度最大涨幅和跌幅都在这个月份出现，红5月与五穷六绝的分歧之争也造成了操作上的难度，事件型博弈成为选股的要点，5月重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点博弈的是旅游板块；6 月的关键是量能，因为此时已经来到了上半年的收官之月，没有了年初的题材，距离下半年政策调整利好还有时间，很容易弱势，此时量能能否放大就成为大盘强弱的关键，而弱势格局下博弈，次新股是很好的选择，没有套牢盘，又经历了指数一波调整后挤压了泡沫，市场由弱转强的过程中，次新股很容易受到资金的照顾；7 月有一个变化，那就是半年报要素出现，但与年初年报不同，半年报无法形成规模性的全面行情，只能是局部热点，不过 7 月有个板块往往是热点，那就是酿酒板块，在涨价要素下很容易形成资金抱团的格局；8 月附近经常会遭遇到一些体育赛事，无论是奥运会，还是世界杯、欧洲杯，全球股市遇到大型赛事就容易弱势，由此出现了赛事魔咒，不过由于 8 月处于暑期消费旺季，所以对于商业零售板块是一个刺激。这样 5~8 月虽然复杂多变，操作难度大，但只要股民策略明确，也能够一一应对。以最近的 2015 年为例，5~8 月间，既有牛市的疯狂，也有熊市的犀利，更有一连串极端的走势，甚至连千股停牌这种匪夷所思的事情都出现了，所以在这样一个时间段，股民要保持足够的清醒。

金九银十是人们对于秋天丰收的寄托，但对股市来说，9~10 月是全年 12 个月中，唯一呈现连续下跌的时间段，指数涨少跌多，而题材股机会确实非常丰富。其中的关键是缘于此时有中秋和国庆两个假期，对资金来说行情出现断续，操作难度就大了，特别是在长假效应下更为明显，所以说这个时间段，股民既要注重防御特性，又要有对节日持股持币策略的研究，所以类似于军工板块和期货特性板块就成为主要博弈的板块。而对于 11~12 月的“年末收官月”来说，11 月多上涨，12 月则多下跌，原因是年底既有排名之争，又要资金结算，所以 11 月往往是资金奋力最后一搏的时间，而到了 12 月则往往以规避自保为主，这样 11 月把握医药股，12 月则要以 ETF 和股指期货等套利操作为主。经过这样的分析，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们看到全年的选股思路都变得清晰了（感兴趣的股民可以查阅《解套第二课：日历买股法》书中的相关案例，在此就不重复介绍了）。

通过“日历买股法”的介绍，股民应该对于“手中无股，心中有股”的境界有了形象的理解。要想达到“无股”，并非说就不要进行研究，相反而是要进行更加详细的研究，要对整个市场各类板块，各种指数，各种特性的个股，各种功能型套利品种进行研究，只有充分地了解尽可能多的个股，才能够应付各种情况，才不需要“有股”。因此先“有股”，学习具体的选股方法，对板块股性和个股都进行充分的研究，有了这样的基础，随着不断的积累，慢慢地做到了将个股归类、综合、最终浓缩成某一个或者某几个要素的选股体系，这样就达到了“无股”的状态。而想要达到这样的境界，就必须要有足够的功课储备，以及巧妙的思路和科学的选股系统，此时股民可能会提到一个问题，那就是由于选股的方法很多，纷繁复杂，股民如何选择呢？笔者认为无论是哪种方法，想要到达“手中无股，心中有股”的境界，就需要股民在选股时解决以下几个典型的问题：时限性、通用性、纠错性和赢利模式。

时限性是指每种选股法都会有时间和地域上的限制，这就决定了选股法必须要随着市场的变化而发生变化，从而跟上市场的节奏。比如说股指期货上市后，整个市场赢利模式改变了，就会导致市场中原来很多的选股系统和个股运行机制发生改变，此时就考验选股法本身能否根据市场新的要素而拓展，如果没有这样的拓展机制，那么选股系统局限性就会导致其赢利能力大大下降。

通用性是指选股方法能够适用于广大的普通股民，只有这样才有利于选股法的长期有效，如果某个选股法仅仅适合某个小众群体，随着了解人群的扩大而失效，这其实解答了很多股民心中的疑问，那就是如果选股系统公开了，主力资金故意反向操作，导致选股系统失效怎么办。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实股民忽略了，真正有效的选股系统一定是以市场规律为基础的，不会因为使用人群增加而失效，相反应该是使用的人越多其效果越好，毕竟使用者的增加能够强化选股系统的特点。

纠错性是缘于股市操作终究还是要通过人去完成的，所以不可能百分之百正确，一定是会出现差错的，那么此时就考验选股体系自身的纠错性，笔者在《股民十大赢利系统》书中总结了自己创立的十大实战系统，每一套系统都有自身的纠错机制，也就是说如果股民在起点要素选择错误，那么接下来所对应的各项操作都会提示错误，这样就强迫股民思考起点要素是否正确，从而避免错误扩大。

赢利模式是指选股的目的是通过操作来实现财富，而财富靠的就是赢利模式的不断复制，要求选股也必须要具有可复制性，而不是一次性的，毕竟每次操作都是从零开始，无论是利润空间还是操作的实用性都会大打折扣。而且既然是赢利模式，就必然是一套系统，解决从买股、卖股、持股策略等一系列问题，这样才能真正用于实战。

有了这些要素，股民就可以将自己的选股系统进行改造和完善，以此来达到“手中无股，心中有股”的境界。笔者要提醒股民的是不要刻意地追求“无股”的境界，而是应该踏实下来实实在在做功课，随着自身能力的积累，“无股”的境界会水到渠成。心态问题的解决，靠的就是思路上的改变，以及对市场充分的功课研究，这是研究心态的主要方法。股民一定不要认为心态这东西是虚无缥缈的而采取以虚对虚的方式，相反，越是虚幻玄妙的心态，我们越要以实对虚，通过对市场更加仔细地研究来解决问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 涨跌之间的股民心态

凡事都是一分为二，一半一半。男人一半，女人一半；好人一半，坏人一半；白天一半，夜晚一半。在这个“一半一半”的世界里，想要求百分之百的圆满，几乎是不可能的，也不容易。所以我们只有从这一半的人生，来影响另外的一半，用好的一半去影响坏的一半，才可能逐步走向圆满。

股民何尝不是如此，如果你总是看到下跌就厌恶，那么你如何找到低点买入？如果你仅仅看到上涨才高兴，那么你如何通过丰富的赢利模式赚更多的钱？如果你讨厌一半，那么你可能失去的是全部。股市就是由涨和跌两要素组成的，所以如何看待涨跌，把握涨跌，就成为关键。

涨跌之间的交换，机会与风险的转换，如同我们生活中听到的塞翁失马焉知非福，马丢了，邻居为其惋惜，塞翁却说其很可能是福，马带来了一群野马，邻居非常羡慕，塞翁又说道，焉知其不是祸。随后塞翁的儿子驯马摔断了腿，邻居又来表示遗憾，塞翁又说其或许也是一种福，随后征兵、大战，躲避了灾祸。那么在这个故事中，邻居就非常像股民，总是看着市场涨跌，跟随其热闹，欢喜与悲伤，而真正的智者和成功者，就如同塞翁，知道一切事物都有两面性，此时的涨就是为下面的跌做铺垫，同样，此时的跌，就是机会，带来好股。

同样是长阴和个股跌停潮，处理方式也会不同，在市场反弹中，也会有长阴，但由于在反弹周期中，很快就能够收复失地；但下跌过程中的跌停潮则往往会持续，如图 1-4 所示，在 2015 年 6~8 月间，短短 2 个多月时间里就有 13 次千股跌停股的走势，当然局部也有过几次千股涨停，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

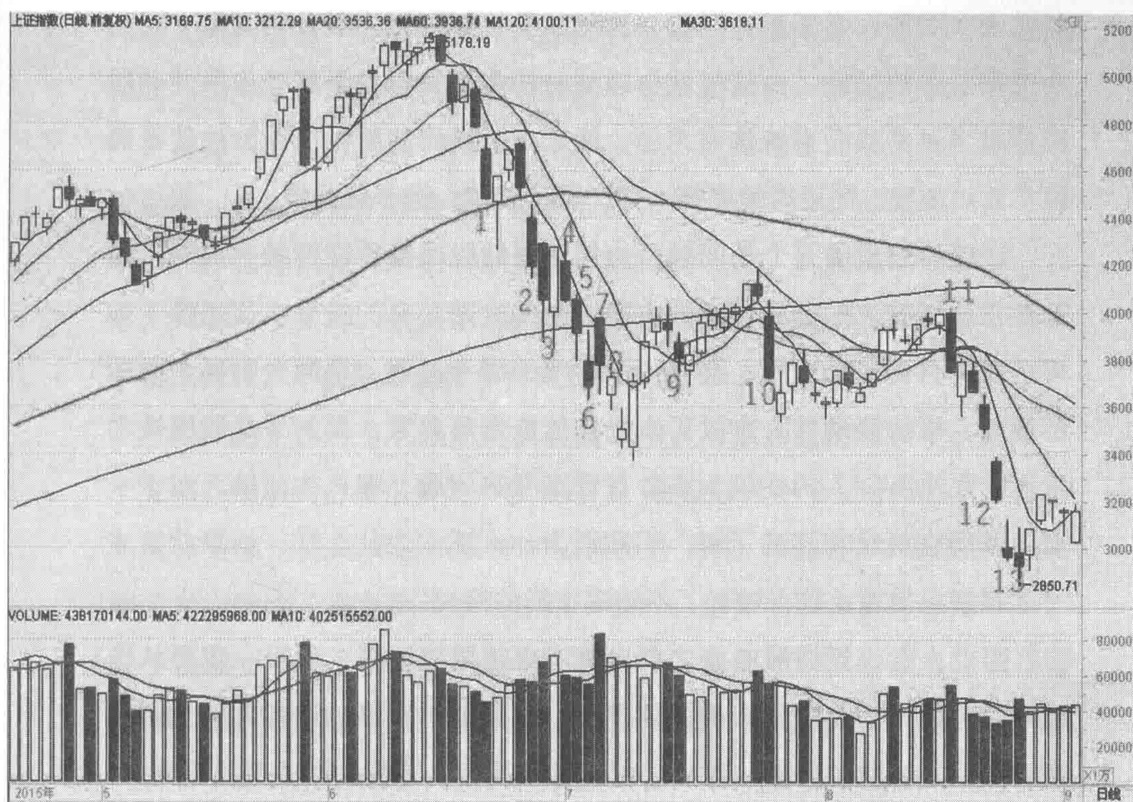


图 1-4 上证指数“千股跌停”走势汇总

如此极端的走势，股民在持股或者持币时该如何把握？本章将从选股的角度来探讨解决之道，而至于应对市场极端走势，在第七章“散户生存心态”，则有专题详解，

决定持股周期的三要素

选股之后，接下来就是要面对持股问题，而能否持股和持股时间的长与短，完全取决于选股的思路和依据，所以说选股与持股是不可分割的。很多股民总是抱怨说，自己能选出好股，但拿不住。果真如此吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实大多数股民由于操作频繁，自然就会接触到很多股，特别是有时候会追高一些热门股，而这样就会碰到一些牛股，但由于这些牛股并非股民通过自己的选股系统选出来的，缺乏个股操作的明确思路，这使得股民在面对牛股、熊股时策略都一样，赚了就跑，套了就卧倒。

这就引出来了一个新问题：为何不同的股民操作同样的个股时，盈亏结果依然有大的差异，有的大赚，有的大赔，有的持平？这是缘于如果是股民自身主动选股，会有一个详细的思考过程，期间会明确个股的价值点，板块联动性，个股买卖操作的依据等要素；而如果是股民被动选股，完全听别人的建议，或者盲目追涨热门股，那么往往缺乏对于个股以及所在板块特性的了解，不知道为什么涨、为什么跌，结果就造成有了利润不知道止盈，被套了不知道止损的格局。

因此，在说到持股心态之前，笔者必须要先明确，股民一定要从选股时做起，哪怕是听别人的建议选股，也要经过自己的思考和消化，找到股民看好该股的理由，同时对于该股和其板块的股性做一个功课分析，然后由此确定操作的策略，以及持股的时间、卖出条件、止损止盈等操作。在之前解套系列书中，笔者介绍过所谓短线是缘于所持有的品种体现价值的时间较短、频率较快，必须要选择短线操作与这样的价值点配合才能够获利；同样的，长线是缘于所操作品种体现价值的时间较长，股民可以长期受益于所持品种。换句话说，短线与长线的决定权并不是在股民手中，而是在于三大要素：一、市场环境决定了各个操作品种价值实现的时间长短；二、交易品种本身赢利模式决定操作时间的长短；三、资金的时限性和赢利模式决定了操作本身的时限性。

有了这三个要素，股民在持股选择时就非常有针对性了，就能够避免很多的困惑，也解决了很多股民经常提到的，个股跌了怎么办、涨了怎么办、什么时候要卖出、卖出后是选择再次买入还是观望等一系列的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题。而从这三个要素来看，其重要程度是依次降低的，每次我们考虑持股问题时，首先需要判断第一要素——市场环境，根据市场环境的不同去选择当下适宜的操作模式。简单来说，就是选择大概率事件作为持股标准，通过取舍来博弈更多的机会。比如说在一个上涨周期或者牛市中，往往选择比较简单的持股策略，股民要明白，从底部到顶部的过程中，只有一个顶部，期间出现的所谓阶段性高点都套不住你，所以选择中长线持股，不断地买股做多模式是可以的。

同样的，在一个下跌周期或者熊市中，从顶到底的过程中，只有一个底部，而期间会有很多的“假底部”，所以股民不要总想着抄大底，而是应该更多地以博弈超跌反弹的波段操作为主，头脑中时刻想着防御，赚了利润就跑，避免因为筑底失败而被套。这样的取舍就很好地解决了跌了怕被套，涨了怕踏空的心理，这样在上涨周期中只会在真正的顶部被套一次，而通过止损措施即可避免被深套；同样的，在下跌周期中，只会在真正的底部踏空一次，而一般来说真正的底部又往往出现真正的主线而持续上涨，所以一旦确认资金面变革和持续主线，股民也有机会再度重仓跟进。

比如说2001~2005年间市场连续4年多的熊市，2007年指数从6124点到1664点的下跌，2009年第四季度到2014年出现的持续阴跌模式，都可以采取前面提到的下跌周期防御模式，放弃抄大底心理，只做局部波段，即可逃过市场中很多的风险。再比如说2005~2007年间，998~6124点的牛市；2008年第四季度至2009年7月，1664~3478点的小牛市行情；创业板从2012年12月的585点启动一路大涨到2015年超过4000点的牛市走势中，都可通过前面提到的持股做多模式而获得更多的利润。

在确定操作模式后，就需要根据第二要素——交易品种的赢利模式，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择适合短线、长线操作的交易品种。这能够起到事半功倍的效果，比如说封基适合中长线，稳定的分红和稳定增长模式适合长期持有；股指期货和 ETF 的套利模式，以及 T+0 和类 T+0 模式，包括分级杠杆基金的杠杆率放大特性等都是短线博弈的要点；此外板块内部的股性，也有攻击性、防御性、稳健性的差异（本章第一节就介绍过一些板块内部的股性），根据不同市场形势选择不同类型的个股，或者是依据不同类型的个股选择不同的持股模式，这样股民操作就会具有很强的针对性。甚至可以说，哪怕股民在选股时出现了一些差错，而由于通过对应的股性来进行操作，也能够及时地止损出局，或者是发现个股的价值点，从而提高操作的获利空间。

这些都做好之后，其实我们已经完成了对于自己的持股操作计划并可以具体地操作执行了，但为了更好地及时发现市场中的风险与机会，我们还需要一些大局观，此时就需要留意一下第三要素——资金的时限性和赢利模式。比如说社保、险资注重的是价值投资机会，采取分仓和大时段的操作，而股民往往是重仓博弈时间点，因此股民要忽略此类资金对于个股的指示意义，而是学习其对板块和市场大势的分析策略；游资、热钱往往是在市场弱势时，利用局部资金优势去狙击市场中的题材股和概念股，对股民进行具体的热点个股操作很有意义，而且游资活跃时会有明确的龙头股，股民可盯紧龙头股来判断行情是否结束，同时去博弈与龙头股具有关联效应的其他个股；而 QFII 资金更喜欢操作期货特性品种，同时也更多地利用股指期货和 ETF、分级杠杆基金等品种来进行对冲式操作，所以操作此类品种时，需要更多地考虑到全球汇市和大宗商品期货方面的消息，以使博弈更加地有针对性。综上所述，很多时候并不是我们选择短线、长线，而是市场环境、投资品种本身的特性，市场中主导资金的特点，共同决定了股民持股时间的长与短。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看懂牛股诞生数据，坦然面对涨跌

说过了常规的持股策略，下一步要解决的就是持股过程中如何看待涨跌？涨不足喜，跌不足悲，这是圣人的境界，对普通股民来说，这样的境界有些困难，也缺乏实际操作性。其实，对于以低买高卖为主要赢利模式的股民来说，所持个股上涨就是值得高兴的，当然在卖出前不能得意忘形，需要保持冷静，只有卖出锁定了利润后才是庆祝的时间；而下跌了就需要进行反思，找到原因和应对措施，如果已经破位触发卖出机制，就要果断止损。从股民的投资心理来说，希望股市天天涨，年年涨，可股市不会只涨不跌，也不会只跌不涨。大涨积聚风险，大跌释放风险，股民喜欢大涨，而我们更要正视大跌，特别是股民要知道，即便股民认为当下出现最惨烈的下跌，是最悲观的时刻，但从股市历史来看，就算其是第一次，也很难成为最后一次，特别是股市黑天鹅现象，总会在突然之间带来大跌，所以说只要在股市一天，就不能放松警惕，躲避开大跌，那么之后就是大的机会。相反，如果股民总想着大涨，一旦碰到大跌，就会束手无策，被套后就是深套，不仅会损失本金，更会损失大量的时间和机会。

我们先从牛股入手分析，以 2001~2014 年间的翻倍牛股作为主要的研究对象。仔细观察可以发现，历年的翻倍牛股数量相差极大，却有一个共性特征——市场环境的强弱决定了牛股的数量。2001~2005 年是 A 股历史上有名的大熊市，导致这段时间的翻倍牛股处于蛰伏的状态，其中 2001 年、2002 年、2004 年，市场都没有翻倍牛股出现；2003 年沪指小幅反弹 10.27%，只有韶钢松山、国投电力和上汽集团三只个股成为翻倍股；2005 年，尽管沪指全年下跌 8.33%，但在历史大底“998 点”之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，沪指一度上涨22.57%，受此推动，天威保变、苏宁环球、航天电器、洪都航空、宝钛股份成为当年的翻倍明星。进入2006~2007年的大牛市，翻倍股数量骤增，其中2006年涨幅超过了130%，翻倍股多达435只，占当年所有A股数的31.4%；2007年，股指涨幅达到96%，翻倍股数量飙升至1149只，占当年所有A股数的76.09%，这也是A股成立以来出现翻倍股数量最多的一次，牛股产出率也最高。2008年跌幅达到了65.39%，但依然有两只翻倍股（中福实业和三安光电）。2009年，一波小牛市行情使得沪指上涨79.98%，翻倍股数量达到历史次高的1101只，占当年A股个股总数的65.3%。

2009年是A股最近几年来最后一次翻倍股集中出现的时间，笔者认为主要原因有两个：第一，股指期货从2010年4月上线，市场的赢利模式发生了巨大的改变。主力资金不必冒着高位无法出货的风险而一味做多，套利模式和做空模式成为资金更钟爱，也更保险的炒作模式，所以市场暴涨暴跌的节奏消失，局部反弹和波段机会增多了，这就决定了翻倍牛股的数量降低，而且资金操作选择多了，出货的渠道也多了（ETF、融资融券、股指期货等套利模式），所以牛股持续时间往往只有数月，那么以年度来计算的翻倍股，自然也会下降。第二，市场的价值要素发生改变。随着国家货币政策的收紧、经济结构调整和经济增速下滑，这导致传统产业业绩下滑，从而导致主板方面的蓝筹股走势低迷；而新兴产业受到政策扶植得以发展，但业绩方面表现差强人意，这使得市场进入到了一种概念和题材式炒作，游资利用题材来吸引资金，通过高换手来推高估计，这也决定了牛股持续的时间不会太久。

2010年，股指期货上市后的首个年份，沪指下跌14.31%，翻倍牛股数量也骤减至87只；2011年，市场继续调整，沪指下跌21.68%，翻倍牛股数量进一步缩减至6只；2012年，市场凭借12月的上涨，避免

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了年线三连跌，上涨 3.17%，翻倍牛股达到 30 只（其中涨幅榜前列的 3 只个股均是长期停牌重组后恢复交易 ST 股，即华数传媒、ST 航投、ST 泰复），占股票总数的 1.2%。而 2013 年，市场格局发生了重大分化，沪指下跌 6.75%，创业板指数年最大涨幅达到了 101.53%，年末收盘时达到了 82.73%，由此市场翻倍股达到了 187 只，上涨超 200% 个股为 40 只，其中还不乏一些涨幅超过 400% 的个股，如奋达科技、掌趣科技、网宿科技、潜能恒信等，不过股民应该注意到了虽然创业板指数实现了翻倍，但在全部 355 只创业板个股中只有 40% 左右的创业板股实现了翻倍走势，这意味着其余近 60% 的个股是低于创业板指数涨幅的。

总结来看，只有当市场形成了平稳的指数环境，给予个股活跃的舞台，才会有翻倍牛股出现的可能。尤其是我们看到了这几年市场牛股出现的概率在降低，包括在牛市中，翻倍牛股从初期的 60%~70%，下降到了如今不足 40%，显然市场炒作模式和资金运作节奏特征改变对牛股产生了重大影响。而如果市场处于熊市，即便两市目前有 2800 只个股，但市场处于弱势周期时，往往只有 1%~2% 的个股能够实现强势表现，如果股民此时还是保持较高频率的操作，那么往往就会导致被套。

因此作为股民必须要接受市场的牛股产生规律，其能够让股民保持头脑的冷静，当股民发觉市场中牛股数量在下降，尤其是感觉到近期操作频频受阻的时候，此时第一要务就是休息。因为市场没有形成个股活跃的舞台，股民即便再卖力操作也很难有收益，操作越多，亏损越大，顺应市场牛股产生规律，适时地休息，反而能够起到更好的效果。股民应该明确，股市中最尴尬的处境就是明知市场将要出现强势，将有大量牛股产生，而股民此时已经被套得无法动弹，眼看着机会流失。因此，无论是牛市，还是牛股，只留给哪些没被套住的股民。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨跌的核心是时间与空间的平衡

股市是时间与空间的平衡，透支时间就要用空间来弥补；透支空间就要用时间来弥补。以沪指为例，从起点 1990 年 12 月 19 日的最低 95.79 点，到 2007 年 10 月 16 日的 6124 点，A 股用了 17 年，这是一条漫长的道路，期间涨涨跌跌，出现过 A 股 20 多年历史上最长的熊市（2001 年 6 月 14 日的 2245 点到 2005 年 6 月 6 日，时长近 4 年），也有过最大的牛市（2005 年 6 月 6 日的 998 点到 2007 年 10 月 16 日的 6124 点，持续时间近 2 年半，且最大涨幅超过 6 倍）。大家看到最长的熊市造就了最大的牛市。

同样，在这样持续大涨创历史新高的 6124 点之后，沪指仅用了 1 年时间就几乎跌回到了起点，在 2008 年 10 月 28 日跌到了 1664 点，而且这期间几乎没有太多的反弹和停歇，就是一路跌下来的；而且即便创造出来了 1664 点的低点之后，随后 3 年多的时间中，A 股也一直没有恢复元气，始终处于调整中。这其实就在告诉股民，股市用几年的时间积累起来的各种利好要素，成就了一波大牛市，而这样的极端走势，也导致了随后市场的快速下跌，包括 2014 年到 2015 年的资金杠杆牛市使指数在 1 年时间中从 2000 点涨到了 5178 点，而巨大的资金杠杆撤出，指数仅用了 3 个月又从 5178 点跌至 2850 点，这些都说明透支的时间与空间都是要还的。

此时很多股民应该已经有了一些体会，但这还不够，我们再来看一些个股的图，从中总结出持股时应该有的心态，以及对应的措施。笔者选取的就是近几年利用“十大赢家实战系统”挖掘个股的实战案例，这样股民不仅能够总结持股心态，以后也能够更自如地使用这些系统，或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

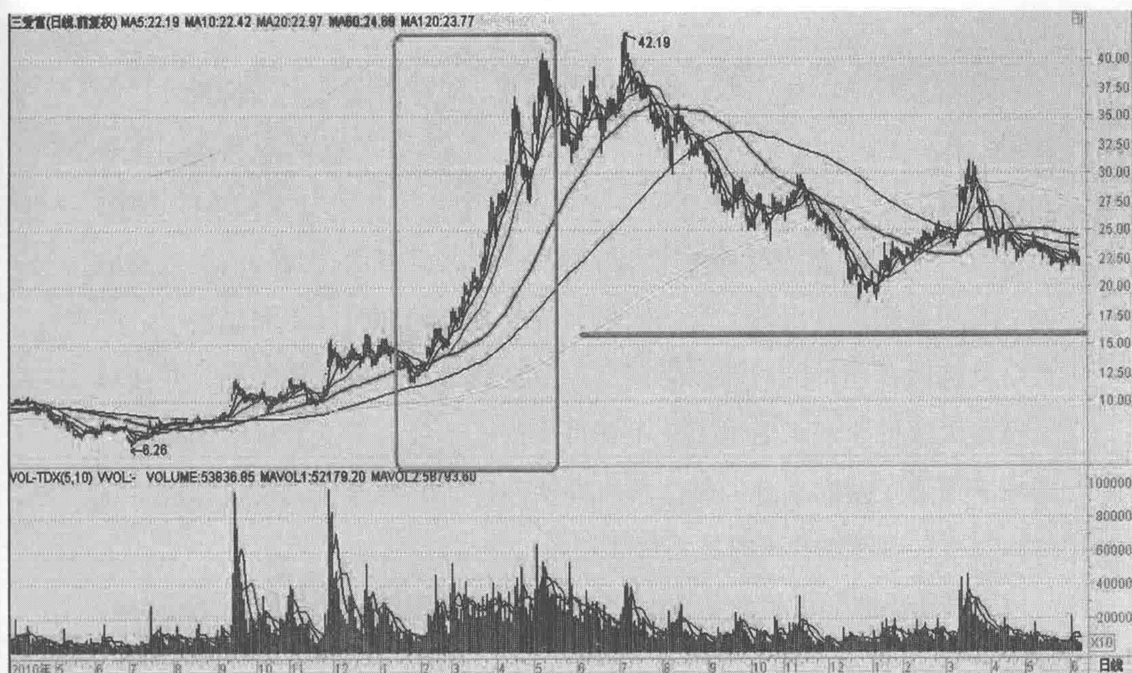


图 1-5　三爱富从 2010 年 5 月到 2012 年 6 月的日 K 线图

许很多股民已经操作过这些个股，有过成功或失败的经历，也会帮助我们更好地进行总结。

如图 1-5，这是 2011 年年初，使用笔者创立的“年报实战系统”挖掘出来的化工化纤年报金股板块，其中代表个股就是三爱富，年报系统的好处就是其有明确的选股依据，以及适用时间，也就是说买股时就明确了 1~4 月是其固定的操作时间，进入到 4 月底、5 月初注定是要卖出离场兑现利润的。换句话说，年报系统挖掘出来的个股，其注定是在 4 个月内走出一年甚至几年的涨幅，这样在短时间内透支了空间，那么随后一年，乃至几年内都将是一种弱势格局，因为对于旧有资金来说派发卖出，已经获利出局了。而场外想要入的新资金，一般不会去碰别人的资金已经大幅炒作的个股，其相关炒作要素都已经释放，甚至是被透

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支过的。

这些要素综合在一起，我们就看到了，类似图 1–5 中三爱富这样的走势，在固定时间内走强，随后持续走弱。历史上，如 2009 年年初中兵光电为首的军工板块，2010 年年初的三安光电为首的电子元器件板块，2011 年年初三爱富为首的化工化纤板块，都是这样的走势。因此当我们的个股如预期那样出现上涨的时候，股民开心的同时，不要忘记了，一旦自己选股时预计的时间段结束，一定要敢于果断地兑现利润，并且对于已经大涨的个股，退出了就不要再买回了，因为透支涨幅的个股，后期注定要通过时间来弥补的，所以即便你持有时间再久，也很难产生新的利润了，而往往带来的是长期被套。

同样的，我们看到自从2010年管理层调整经济结构，优化产业结构，导致行业和板块间的个股分化，哪怕是同一板块内部也有明显的分化，尤其是在 2012 年 12 月开启的创业板牛市中，虽然创业板指数在 1 年多的时间里从 585 点一路上涨到了 1500 点之上，但其依靠的是传媒、互联网、软件三大权重股拉升，而其他创业板个股则涨幅有限，有些不仅大幅落后创业板指数，更出现了逆势下跌，这就是经济基本面变化导致选股方面的改变。

这个在年报股方面也有明显的体现，比如 2012 年年初挖掘的以长城汽车、一汽轿车、四川路桥、新宁物流、外运发展、澳洋顺昌、中储股份等为首的交运类个股；2013 年年初挖掘的以江山股份、长青股份、沙隆达 A、江山化工、扬农化工、卫星石化、齐翔腾达为首的上游的原材料行业；2014 年年初挖掘的以盛屯矿业、云南锗业、正海磁材、赣锋锂业等受益政策扶植的矿业股，以上这些年的年报金股，都是通过对板块内细分行业的研究而选择出来的，不单单是表面的板块选股，这一特点也要股民明确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

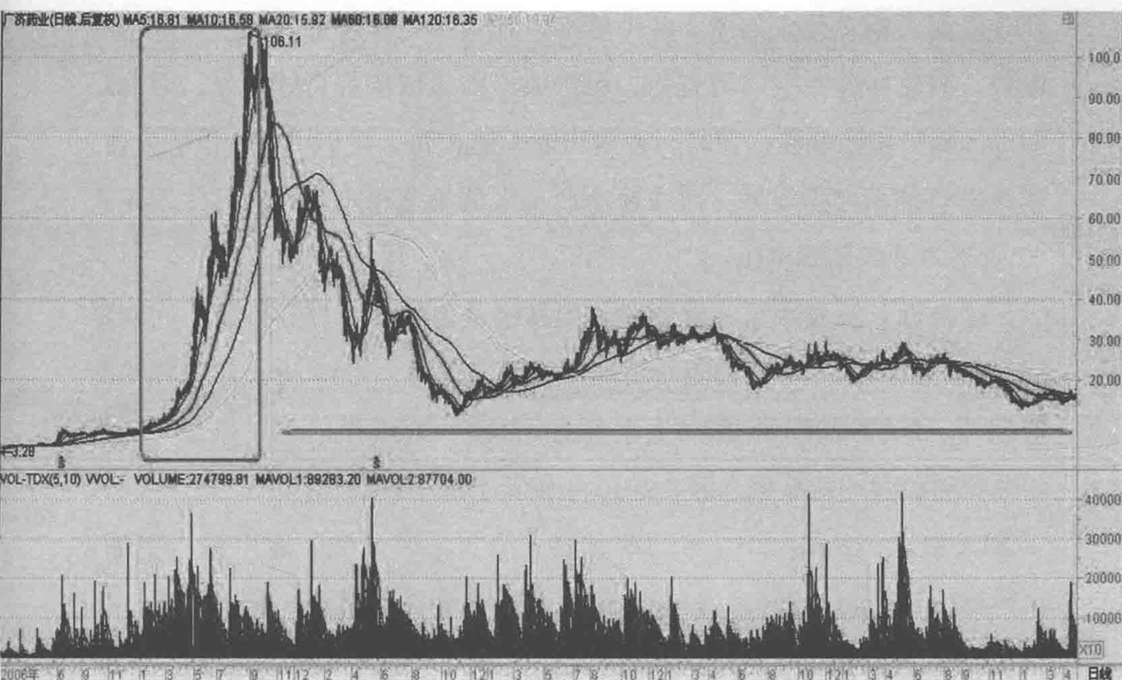


图 1–6 广济药业从 2006 年 6 月到 2012 年 4 月的日 K 线图

如图 1–6，这是 2007 年 1 月时使用“价格显露会暴涨实战系统”挖掘出来的广济药业等维生素 B2 类个股，该套系统针对的行业是食品原材料、医药、化工化纤等行业内部容易产生的垄断类的产品，一旦出现产量骤降或者特殊事件，就会激发产品价格暴涨，而且由于行业产品垄断，所以受益的上市公司非常集中，这点也非常关键。

很多时候，我们看到生活中出现“豆”你玩（绿豆价格暴涨），“蒜”你狠（大蒜价格大涨），“苹”什么（苹果价格快速上涨），而由于没有对应的垄断性的上市公司，所以股民眼看着机会却无法兑现成股市赚钱的操作，因此选择好操作对象是很重要的。维生素 B2 价格因为行业第二大生产商巴斯夫的减产带来了供不应求，导致价格在短时间内暴涨了几倍，而广济药业又是全球最大的生产维生素 B2 的公司，自然会受到利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好效应而大幅走强，如图 1-6 中所示，其很快就实现了价格上涨数倍的走势，但这样透支空间的行为，也造成了随后数年都持续低迷，因为短期内产品价格的暴涨，使得行业内产能快速扩张，造成了供需矛盾失衡，毕竟需求是相对固定的，而快速生产出来的量能很难消化，导致维生素 B2 价格很难恢复到高位。

这告诉了股民，很多时候股价的暴涨是由特殊事件和特殊时间双重因素下的共振，并不是说随时随地都能够出现的，比如 2006 年的氨纶涨价概念，2007~2008 年的维生素概念，2007~2008 年的 TDI 概念，2009 年禽流感引发的达菲概念股，2010 年棉花上涨引发的化纤股，2010~2011 年 PTA 概念，2012~2013 年的草甘膦、染料、丙烯酸、原甲酸三甲酯/原甲酸三乙酯概念股等。这是缘于产品价格暴涨是需要一定的机遇，比如说行业内高垄断企业出现事故减产、停产、转产而引发了供求关系重大变革，从而引发价格暴涨，这样的情况能够反复出现，但有一些要素则很难复制，比如说历史上有色金属价值重估带来的业绩暴涨，在 2005~2007 年出现了整个板块的大涨，而这样的机会短期内很难再现了。同样的，类似于股改行情，也是不可能再复制的了，所以对于这样要素产生的个股大涨，股民要明白其需要的是平时对于相关赢利系统的储备，以及对于相关信息的敏感度，一旦发现就要快速把握，而一旦个股体现了价值，那么这些个股由于短期内透支了股价空间，那么随后较长时间内，股民在短期内也就无须再对此类个股进行关注了。

说了很多的上涨，那么我们有必要说说下跌，毕竟股市不可能只涨不跌，股民也未必每次都能够从低位买股，如果买在了高位，怎么办？止损是很好的办法，但很多股民对于资金派发后的走势估计不足，那么此时我们看一下图 1-7，能够让股民充分理解资金派发后市场个股阴跌走势的特征。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

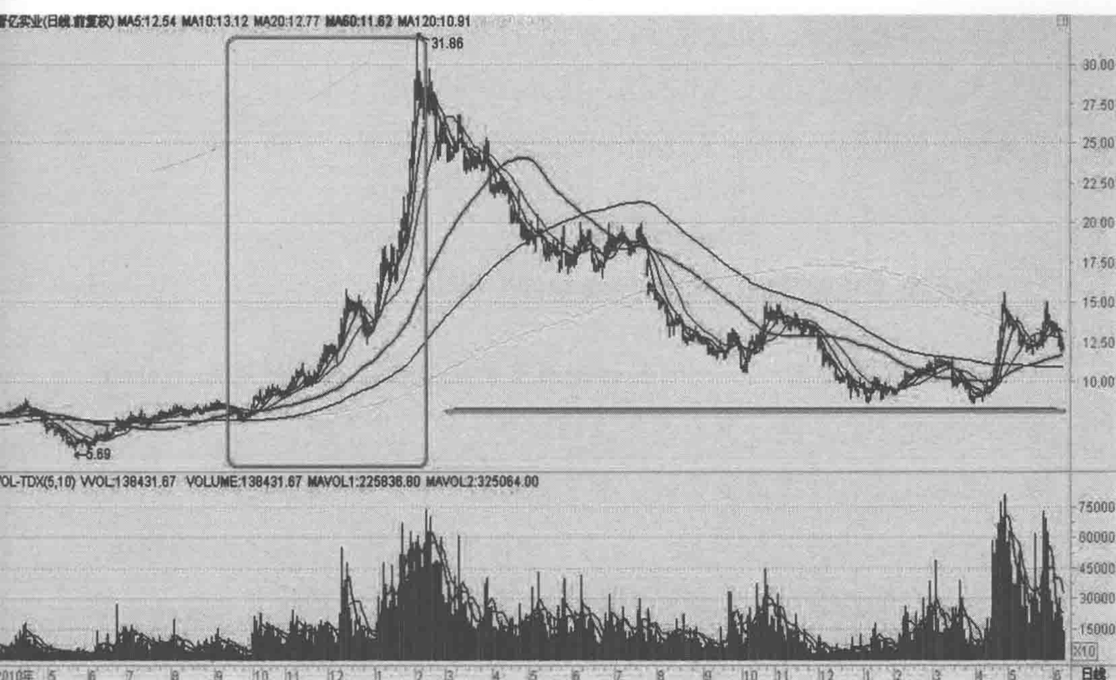


图 1-7 晋亿实业从 2008 年 12 月到 2014 年 1 月的日 K 线图

晋亿实业是在 2010 年 11 月时，笔者挖掘出来的高铁概念股，而在 2011 年 2 月春运结束时选择了卖出。如果单纯从某一天走势来看，几乎没有出现过长阴，甚至还出现过中长阳走势，每天都在给予股民希望，认为马上又会有新一波行情，马上就会解套，但实际上我们将视野放大，就会发现，低点不断降低，而虽然有局部的中长阳，但并未改变整个下跌的趋势，这就是告诉股民，如今个股的下跌，未必是要疾风骤雨地连续大跌，阴跌才是主流走势，此时靠的就是股民对于行情的认识，不仅要熟悉类似的走势，更要果断地执行止损止盈操作。

不要心存侥幸，而是要接受和顺应市场的走势。其实类似的个股走势很多，比如说 2009~2010 年出现的区域经济概念股，类似新疆城建、三木集团、三钢闽光、中山公用、渝开发等；2010~2011 年出现的类似

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

苏常柴、黔轮胎等；2012 年金改概念出现的类似浙江东日、金丰投资、浙江东方等个股；2013 年出现的古井贡、泸州老窖、水井坊、山西汾酒、洋河股份等酒类股也是出现类似于晋亿实业等高铁股的下跌走势。

四类典型板块演绎“以时间换空间”

下跌时阴跌，那么上涨时是否也有类似模式的上涨呢？答案是有的，是一种缓慢型的上涨，而且越是这样缓慢上涨型的个股，其走势越是稳健，因为其没有快速透支空间，那么就会在时间上得到更久的体现，很多时候股民总说要长期持股，其实长期持股靠的就是长期稳定的增值，能够通过长期持有来不断地让利润增加，而其靠的就是此类走势。能够有类似走势的板块其实并不是太多，笔者下面就来具体地举例说明，比较典型的是四类。

第一是资源股（涉矿题材）。自从 2005 年之后，市场对于资源股格外重视起来，所以只要有涉矿题材的个股就很容易受到市场追捧而持续走强。不过由于这几年涉矿题材炒作过多，未开发的个股很少了，如今这个板块本身具有一些不确定因素，往往与重组、并购有关，因此是一种消息型的主导，股民把握的机会在减少，这意味着后面三类是股民可以反复把握和操作的个股。

第二类是机械类个股。代表个股如三一重工、徐工机械、柳工、中联重科等，此类个股业绩比较稳定，享受经济增长的周期，而且由于其股性平稳，所以资金喜欢持续性的介入和中长线的炒作，这是股民在经济增长周期中选择中长线时比较容易选择的板块。如图 1-8 所示，我们看到其走势就是典型慢牛走势，其要点是，保持缓慢的上升趋势，一旦上升加速，那么往往也就是距离主力资金派发离场不远了，这个有些像

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

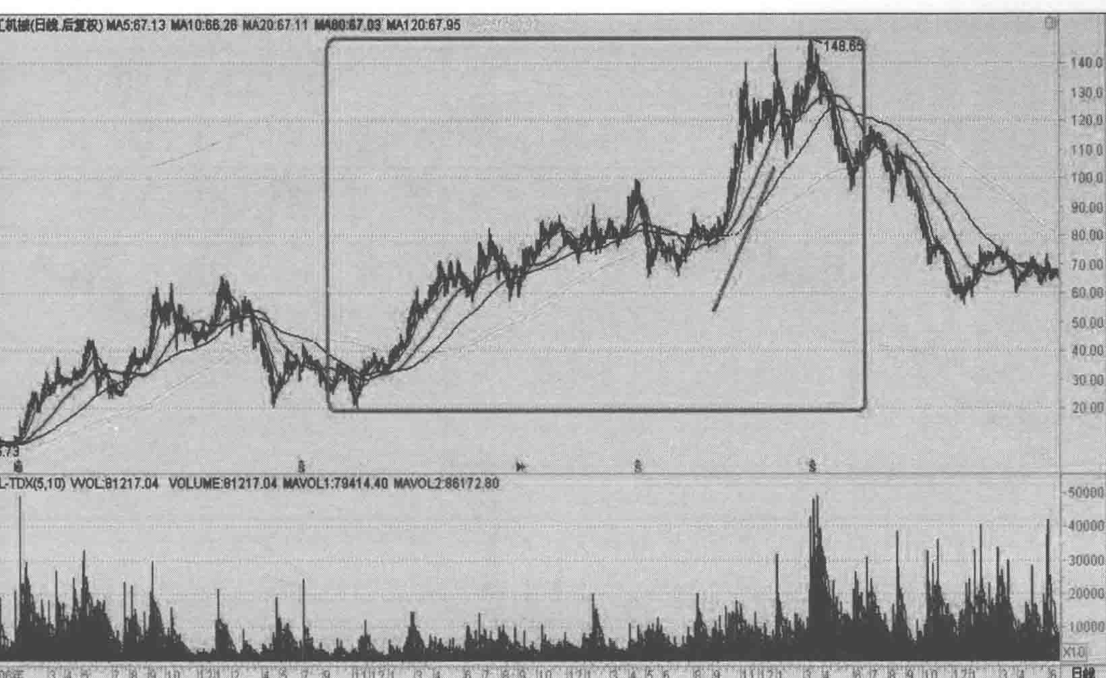


图 1-8　徐工机械从 2006 年 9 月到 2012 年 6 月的日 K 线图

平时我们生活中的长跑，保持速率和节奏是长跑的关键，而运动员若是毫无保留地加速冲刺了，那么也就说明要到终点了。股市也是如此，一般来说主力资金构筑出来一个较好的上涨趋势和节奏后，保持匀速是最好的维持方式，如果说加大投入进行快速拉升，说明其是要借此机会抛售获利筹码了，因此这是股民要注意的。

第三类是科技类。代表个股是士兰微、生益科技、风华高科、上海贝岭、天喻信息和同方国芯等，其中前面四只是在 2011 年之前崛起的高科技股，而后两只则是 2011 年开始成长起来的新一批高科技股。一般来说，市场炒作科技题材总是炒作概念，那么就很难有持续性，而那些具有真正科技实质的个股，往往会受到资金长期的照顾而持续走强，所以此类科技股需要股民进行比较多的功课研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

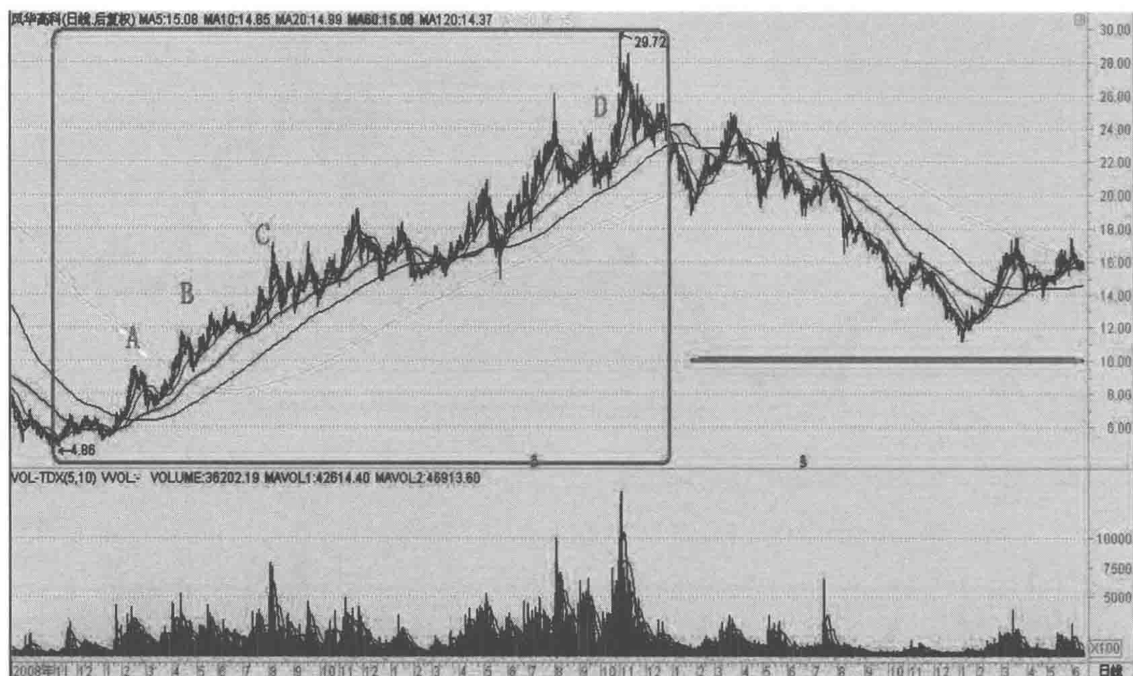


图 1–9　风华高科从 2008 年 11 月到 2012 年 6 月的日 K 线图

首先要理解此类个股走势的特征，如图 1–9 所示，我们看到了，与炒作概念股不同，实质性的主力运作，追求是长期效应，所以我们看到了该股走牛的过程中，没有出现过一次涨停，长阳出现次数也很少，图中标注其出现 4 次 9% 以上涨幅的位置，这其实也是在告诉股民，对于慢牛型的个股来说，其很少出现消耗资金量过大的长阳和涨停走势，而一旦出现连续的长阳走势，并伴随着资金量持续放大时，往往也是说明其趋势拐点出现了，后期将结束原有的慢牛趋势，进入下跌周期。所以持有此类个股时，一方面需要靠研究来提升持股信心；另一方面就是通过对此类个股走势特征的熟悉，来确立持续信心，以及由此确定卖股的时机。换句话说，股民虽然自身对于基本面和公司的研究能力不足，但一旦发现相关个股呈现慢牛走势特征，就要坚定持有把握机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同样的，我们再来看近些年成长起来的科技股天喻信息，其受益于金融 IC 卡行业爆发（尤其是各大国有商业银行的加入，促使相关数量骤增，带来了巨大的利润空间），目前该公司已经是中国工商银行、中国建设银行、农业银行及招商银行等大型银行的主要金融 IC 卡供应商。在 2012 年下半年破解了技术标准不统一、合作模式不清晰两大障碍后，移动支付行业加速发展，从而为移动支付专用 SIM 卡厂商提供了极好发展机遇，同时也作为当下移动支付产品线最齐全、技术最领先的国内厂商，从行业的加速发展中极大受益。尤其是经过持续投入后，公司的部分服务类业务开始实现业绩贡献，还有“无线城市”业务经营步入正轨，从

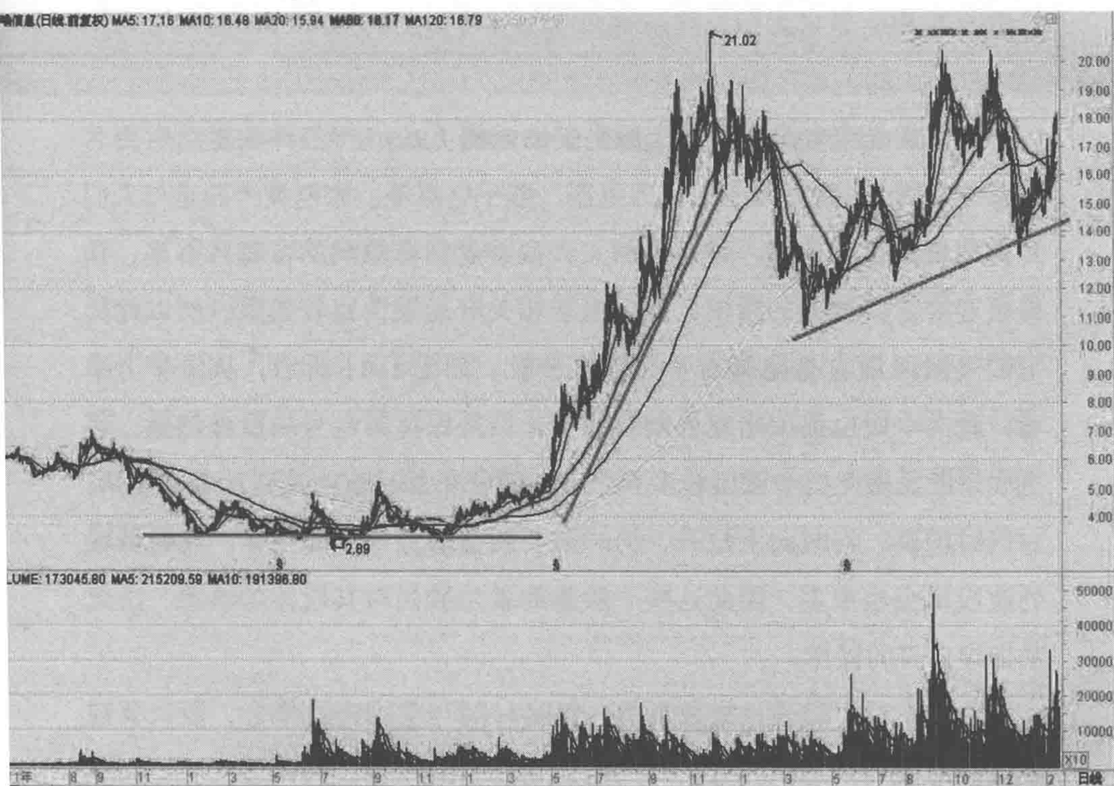


图 1–10　天喻信息从 2011 年 4 月到 2015 年 2 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2012年第四季度贡献新的利润。

随着公司相关业务逐步走向正轨，个股也进入到了反弹周期。公司2012年第四季度单季度营业收入同比增长42.7%，而单季度的归属于股东净利润则相比同期大幅度增长175.8%，业绩方面的大幅提升促使该股逐步成为金融芯片个股的龙头，在股价上也有了体现，走出了一波强势走势（如图1–10所示），因此通过这样的走势，股民应该也能发现概念股和有基本面支撑个股的不同，概念股炒作依靠的是题材吸引资金，通过高换手来推动股价，所以往往只是局部一波式行情，但依靠基本面形成业绩增长个股，其持续性会很强，芯片类个股能够走出慢牛的持续走势就是缘于此，包括天喻信息也是类似的走势，没有业绩方面改善时也是处于长期的横盘走势，这是股民必须要注意的，切不可认为只要有个概念就会上涨，那样很容易被套。

第四类是家电类。代表个股是美的电器（2013年经并购重组后更名为美的集团）、青岛海尔、格力电器、苏宁电器等。家电类个股是与人们日常消费息息相关的，特别是相关大型企业拥有较高的市场占有率，往往很容易走出独立的行情，而且由于相关产品股民比较熟悉，所以此类个股是股民最容易把握的一类慢牛个股。如图1–11所示，从走势上来看，此类个股也很少出现长阳和涨停，而是保持其自身的反弹趋势，甚至如果股民做此类个股比较多了之后，能够非常清晰地找到其走势规律，对何时震荡，何时向上拉升，何时需要调整蓄势等了如指掌，高抛低吸的波段机会也很多，因此这些个股靠的就是股民对其股性的熟悉，由此来指导自身的操作。

总结来看，股票、指数走势，都是时间与空间上的集合，股民要建立这样的大局观意识，透支时间就会通过空间弥补，同样透支了空间就必然要付出时间。对于股民持股心态和涨跌心态来说，关键是要顺应规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

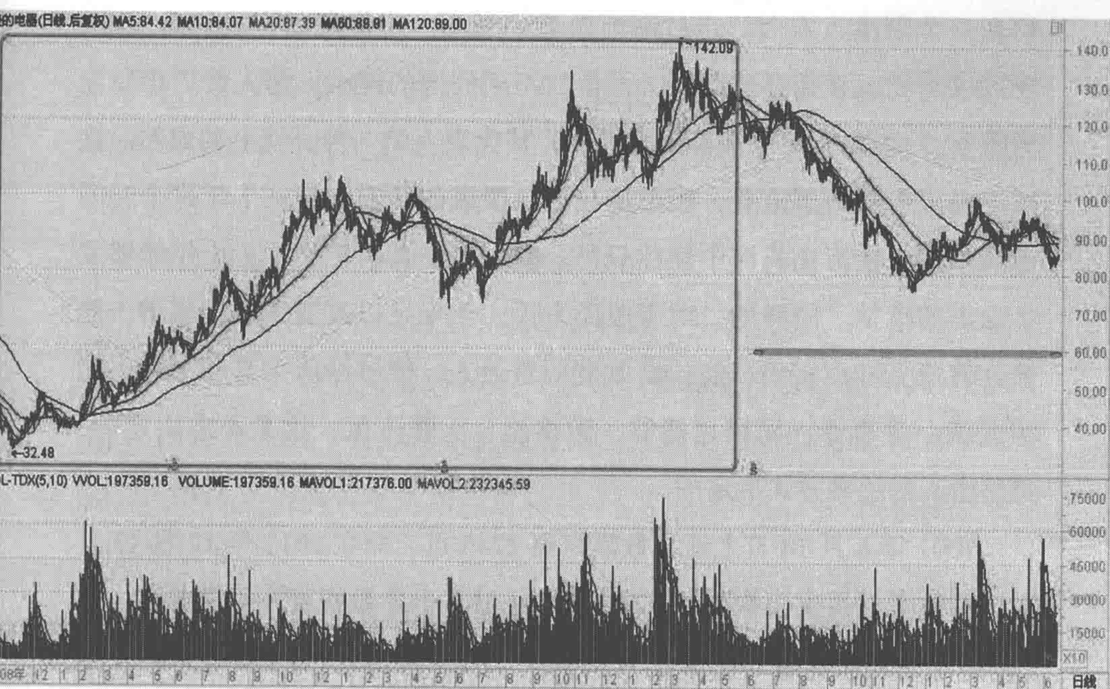


图 1–11　美的电器从 2008 年 12 月到 2012 年 6 月的日 K 线图

律，对于典型走势的熟悉与理解，有了这样不断的积累，心态自然也会变好，从而指导操作更加平稳。人生也是一个时间与空间的集合，投资股市也别忘了时间的重要作用。我们栽培一个栋梁之材需要 10 多年的时间，运动员想拿一块奥运会金牌要从小坚持不懈地奋斗，所以，投资股市也需要一个良好的心态，需要长时间的学习和磨炼，才能累积更多的财富。

第四节　股市十年的轮回与涅槃

有一首歌叫作《十年》："我不认识你，你不属于我，我们还是一样，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

陪在一个陌生人左右，走过渐渐熟悉的街头。十年之后，我们是朋友，还可以问候，只是那种温柔，再也找不到拥抱的理由，情人最后难免沦为朋友。”很多人都非常喜欢这首歌，其代表人的一种心境上的成熟。这歌记录了人的情感沧桑，股市也在记录股民的跌宕起伏，十年这个时间不长不短，在历史长河中往往只是一瞬，而在人的记忆中，十年能够发生很多的事情。同样的，对于股民来说，十年足以改变很多的事情，能够让普通人变成富翁，能让富翁变回普通人，能够经历大喜与大悲，能够成就一番事业，同样也能够一败涂地、一蹶不振，这是心态决定的，更是由人的思维方式决定的。

2001 年 6 月 14 日上证指数摸高到 2245 点，而在 2011 年 12 月 13 日上证指数最低再度下探到了 2245 点，经过了十年股指重新回到起点，而且 2012 年的大部分时间里市场也是在 2100~2300 点区间震荡，2013 年则下降到了 1950~2250 点区间中拉锯，2014 年股市行情开局也是没有任何的起色，直到 2014 年 7 月才重新开启了一波反弹，指数重回 3000 点之上（到 2015 年 7 月指数在年内摸高 5178 点 2 个月后又跌回到 3000 点下方），那么 A 股十多年来的零涨幅和负涨幅现象说明了什么呢？有股民抱怨说，A 股太差劲了，十几年前，无论买黄金（2001 年黄金价格不到 290 美元 / 盎司）、买房（2001 年北京的房价不过才 4000 元 / 平方米，在全国都算高的了），甚至买茅台酒（2001 年茅台酒才 200 元）都比买股票强，A 股就是一个大赌场，不赔钱才怪；有人说，A 股太刺激了，新兴市场是创造奇迹的最佳场所，巨大的震荡带来了巨大的投资机会；还有人说，A 股赢利模式发生了巨变，实现涅槃重生……为什么同样的现象，有不同的解释呢？作为股民，我们应该以什么样的心态面对呢？

其实，零涨幅、负涨幅和股市指数轮回是全球各国股市常见现象。以美国为例，如果从 1884 年道琼斯指数创立算起，美国股市近 130 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的历史中，出现零涨幅，甚至负涨幅的走势也很多，比如在 1929 年 8 月时，道琼斯指数突破了 380 点，但随后便出现了下跌，跌幅接近 90%，1932 年时甚至最低跌到了 42 点，而随后用了 25 年才再度返回 380 点之上。如果说这个时期过早了，那么我们将时间推移到 1982 年，此时道琼斯指数创出新高并一举突破 2000 点，在 1991 年该指数又回归到了 2000 点，不过在这之后，其指数出现了一波大涨，在 1999 年时突破了 10000 点。而时间来到 2009 年年初，道琼斯指数跌至 7000 点附近，创下 1997 年 5 月 7 日以来最低收盘点位，这也意味着美股 12 年“零涨幅”，但这并不能否定美国经济在这 12 年的发展，以及提供给投资者诸多的机会。

再比如说，距离 A 股最近的香港股市，在 2011 年的最低点 16170 点，跌穿了 2001 年创下的最高点 16274 点，这也意味着 H 股十年“零涨幅”，不过这并不能抹杀香港十年来经济的高速发展以及股市的投资价值。同样的，表面上看 A 股十年来股指回归起点，但我们不可否认的是这十年间，A 股市场规模的扩大，投资品种的增加，赢利模式的丰富，市场的机会的确是更多了，当然对股民的要求也更高了。如果从位移角度来看，2001 年的 2245 点到 2011 年的 2245 点，市场回到了同一点位，但从路程角度来看，十年间指数经历过从 998 点到 6124 点，以及 1664 点到 3478 点两波牛市行情，累积持续时间达 3 年多，同样的也有 2245 点到 998 点，6124 点到 1664 点，两波熊市行情，累积持续时间达 5 年有余，而在其余不到 2 年多时间里，市场呈现的不再是单边上涨或下跌，而是一种多空拉锯震荡格局。换句话说，位移为零掩盖了这期间路程的精彩，同样的这十年间市场出现的持续性和阶段性的牛股更是不计其数。

所以对于十年来 A 股“零涨幅”，股民应该摆正心态，理性地看待，如图 1-12 所示，笔者认为至少有三点收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

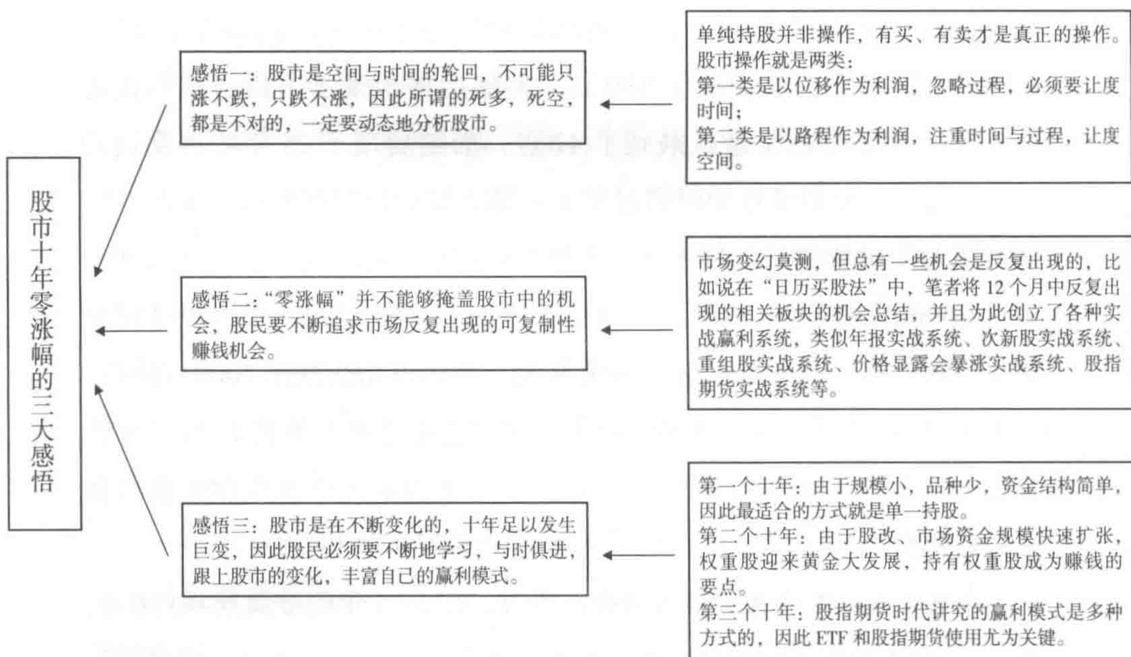


图 1-12 股市十年零涨幅的三大感悟

感悟一：股市是空间与时间的轮回，不可能只涨不跌，只跌不涨，因此所谓的死多，死空，都是不对的，一定是要动态地分析股市。此时的上涨就是未来下跌的原因，此时下跌就是未来上涨的根基。没有998点就不会出现6124点，没有6124点也成就不了之后1664点的底部，而没有3478点就无法开启随后一波中小板指数创历史新高的走势，没有创业板从1000点跌至585点的惨烈也就没有随后一路上涨近3倍的牛市行情，因此我们炒股并不是单单炒指数，你可以说指数回到原点，但你绝对不可以说这期间市场没有出现过行情，没有给你机会。特别是2010年4月16日股指期货上市后，市场的下跌，再也不是单边下跌，途中有很多的反弹，给予股民出局的机会，但如果股民不好好把握这样的机会，那么你会发现所谓解套的希望只是看上去很美，会一步步被深套；同样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，在上涨行情中，市场热点板块再也不是那种普涨，而是几个板块交替上涨，不断地更换领涨主线板块来实现反弹行情的接力，这样就意味着股民必须要根据行情变化来变换主线板块去获取利益。

具体到操作，并不是单纯持股才叫操作，而是有买、有卖才叫操作，尤其是要实现主动的买卖，十年间 A 股起起伏伏给股民带来了很多的操作机会，为何股民却要刻意地划分出多头、空头呢，那真的有意义吗？其实，对于资金来说没有多空之分，各路资金都是以赚钱为第一要务的，因此有赚钱效应就会有资金不请自来。当市场由强变弱，出现风险的时候，先知先觉的资金就会选择卖出股票，下跌后又会有更多的资金跟随，此时原有的多头就变成了空头，在股指期货时代，资金就会开立空单或者套保单去做空来赚钱，反之亦然。所以对股民来说，不要过分地追求多与空，而是要追求赚钱效应和利润。

从这样的思路看，股市就是两类操作思路：

第一类是以位移作为利润，即忽略过程，只追求 A 到 B 之间的位移距离，达到即可，这种方式在股市中很常见，因为很多股民觉得这样的操作比较简单，比如说 4000 点买入了，哪怕股市跌到 998 点也没事，只要其再涨回 4500 点，一样获利。但股民忽略了这种以位移为利润式的操作是通过让度时间来追求利润的，也就是说这种操作并不追求顺应市场趋势，而是以股民自身的角度试图去创造出一种行情，总有人说 A 股未来会到 10000 点，但问题是这期间时间是未知的，市场趋势也是未知，什么时候到，如何达到，都是不可预知的，所以这样的模式是一种被动操作。这就解释了为什么很多股民持股多年，依然无法获利，却还是念念不忘说，该股未来能够达到多少元，这就是其只看到该种模式操作简单，却忽略了其让度时间带来的风险，因此这种操作必须要设置止损位止盈位，避免消耗时间过多而陷入被动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二类是以路程作为利润，即追求过程，以A股为例，股民可以说十年来A股的位移很小，但不可以否认这期间路程走势非常丰富，有资源股重估引发的大行情，有事件推动引发的牛股类似非典概念股、达菲概念股、抗震救灾概念股、防辐射概念股等，有每年年初的年报行情，有次新股行情，有产品价格暴涨引发的股价大涨，有行业政策利好激发的板块大涨，等等，给股民提供了非常多的机会，如果股民能够摒弃头脑中死多、死空的误区，而将自己摆在顺应市场的位置上，那么就能博弈很多的利润。同样的，这种追求路程式利润的操作，也有一定的弊端，那就是空间不受控制，因为这种操作是完全顺应市场的趋势变化来操作，其能够控制的时间，即市场所出现的强势周期，板块所出现的局部机会，市场主线领涨的赚钱效应等，但对于空间无法预知，也就是说股民并不知道个股或者指数能够涨到哪里，其实也不需要知道，因为我们并不是行情创造者，只是行情顺应者，所以笔者比较推崇这种操作，其也更适合股指期货时代的操作。

感悟二："零涨幅"并不能够掩盖股市中的机会，也不是股民错过市场机会的借口，股民要不断追求市场反复出现的可复制性赚钱机会，并牢牢把握的关键。你能想象出未来十年，股市会变成什么样子吗？每一个股民都应该这样问自己，其实作为股民，我们真的无法想象未来的股市是个什么样子，会发生些什么，特别是从过去的20多年来看，A股已经发生了很多的变化，股市从无到有，制度逐步完善，市场投资品种越来越丰富，个股、基金、权证、ETF、债券、融资融券、股指期货、转融通等，而且不再是单边做多，做空、套利、对冲等多种模式都能够赚钱，但如果我们换一个角度来看，市场中又有很多的要素是不会发生改变的。

股市只有三大要素，资金、赚钱效应与赢利模式，这三者划分了A股的几个时代，而最为关键的就是股民要知道，只有看清交易所、券商、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机构、国家、上市公司等群体的赚钱方式，才能够明白股市是怎么赚钱的。实际上，这几大群体都不需要依靠市场点位来赚钱，包括类似社保、险资等大资金也是如此，表面上看似乎它们需要通过低买高卖来赚钱，实际上其更多的是依靠通过“IPO受益链条”和“交易成本受益群”来赢利，所以对于这些群体来说，什么指数点位、什么估值、什么价值投资、什么救市都是一种幌子，它们依靠的是市场上市公司总数量、流通市值和交易量，所以我们看到了过去十年间A股总市值提高了4.5倍，上市公司数量翻了一番，流通市值增加了10倍，期间交易印花税数总计千亿元。所以作为股民千万不要陷入指数、估值和价值投资的陷阱中去。

除了这些风险没有改变以外，其实股市中很多的机会也是固定出现的。比如说“日历买股法”，就是通过市场固定时间段发生的固定事件所产生的固定机会，来把握固定的利润，如果按照月份划分就是12个月中反复出现的相关板块的机会。笔者不仅根据这样的思路找到了相关固定板块的机会，同样也为此创立了各种实战赢利系统，类似年报实战系统、次新股实战系统、重组股实战系统、价格显露会暴涨实战系统、股指期货实战系统等，其实这些所有功课总结的目的只有一个，那就是把握每年市场固定出现的机会，通过复利效应来累积财富，这样一来，虽然我们并不知道股市十年间会发生什么，但对于固定机会的把握，就能够不断地将利润积累起来，从而实现自己的成功。对股民来说，很多时候，我们没必要总是想着过于宏大的目标，而是应该脚踏实地，从平凡做起，对于股市来说，最平凡的就是那些反复出现的机会，反复出现的热点板块，通过这些把握赚钱效应，虽然看上去，这样的操作具有局限性，很多时候无法操作，但通过这样简单明晰的操作，也让我们减少了很多的风险和困难，更利于实现股民的成功。

感悟三：股市是在不断变化的，十年足以发生巨变，因此股民必须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要不断地学习，与时俱进，跟上股市的变化，丰富自己的赢利模式。总结过去20余年A股的发展，可以将股市划分成几个时代：初级小规模时代、庄股时代、基金时代、主力大资金和股指期货时代。这表面上似乎说的是掌控市场的主力，实际上说的是赢利模式，初级小规模时代，是一种齐涨共跌的时代，品种少市场规模小，没有什么个股之分，无论什么资金都是反复对着几只个股炒作，虽然这些品种自然就会炒得很高，就好像当初上海的“老八股”如今复权价均是达到了千元、万元。

而庄股时代靠的就是资金局部优势坐庄，靠市场机制漏洞获利，暴涨暴跌，很难把握。基金时代和主力大资金时代实际上是类似的，就是单一资金能够主导整个市场，在2007年鼎盛时期，基金市场话语权能超过30%，这意味着每一波行情都有基金的身影，而到了2011年年底这一数值已经不足10%，而其他群体就更低了，显然是市场的扩容和全流通，使得资金话语权全面降低。股指期货时代，股指期货和ETF品种提供了丰富的模式，资金更多的讲究就是套利，也就是没有多，也没有空，什么赚钱就进行什么样的操作，甚至是跨品种跨市场的操作，因为股指期货不改变市场运行趋势，但其由于可以连接全球各个地区不同的交易品种，只要有套利的机会就引发资金蜂拥而至，加速市场趋势的运转，所以我们看到了在股指期货时代，根本不需要指数和个股出现什么大行情，资金不断地进行功能型的套利操作。

股市变化了，而如果股民不跟随变化，那么必然是被套的。在A股从1991年到2000年这第一个市场“十年”中，市场最流行的操作模式就是单一持股，哪怕被套也是常年持股。这样的做法有错吗？就当时的历史环境来看，并没有错误，因为当时市场的投资品种很少，市场规模也小，所以没有绩差股、绩优股之分，每个股票都是稀缺资源。特别是当时整个中国的投资市场中，也只有股市这个市场能够容纳大资金，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

余类似债券、期货、收藏品、外汇、房地产等市场均无法容纳下那么多的资金，这意味着就算 A 股再差，在资金流动性宽松之后，大量的资金只能够涌入 A 股去淘金。

这就形成了 A 股市场总能够出现个股大涨的行为，哪怕是被套几年，很可能突然就解套，甚至大赚一笔。而在第二个“十年”，即 2001 年到 2010 年间，市场最大的利益者就是权重股，无论是银行、地产、钢铁、煤炭、有色金属等大型权重股都实现了大发展，只要股民持有这些品种，就能够获利，因为这期间市场资金结构更为丰富，市场规模快速扩张，进行了股权分置改革，所以只有这些大型权重股才能够容纳下更多的资金，而 6124 点的产生，也是缘于大量权重股起舞所致。但在 2010 年之后，股指期货登陆市场，最适合股民的操作模式，就是根据市场趋势去把握不同的领涨主线，通过对趋势变化的把握来获利，尤其是必须要通过股指期货监测市场空头力量的变化，去把握好个股买卖操作的节奏。

对股民来说，在股指期货时代，要更多地使用好各种投资品种，不能够再局限于个股了，要更多地使用 ETF 基金和分级杠杆，因为市场中几乎每一个指数都有其对应的 ETF，而 ETF 又是基金中的股指期货能够使用的比较丰富的赢利模式，2013 年管理层又大力发展了各类行业 ETF，同样的指数通过不同的杠杆率也会组成不同的分级杠杆基金，也能够给予股民更多的操作机会；此外各种主题型基金、指数基金等也是股民要把握的要点，这些在笔者之前解套系列都做过详细分析，通过本章前面的心态法则之后，股民有了新的感悟之后也可以更好地使用相关品种。

总之，股市的每一步向前发展，都会带来新的机会，以及新的赢利模式，但同样也对股民提出了更高的要求，必须要通过新的学习和功课储备来丰富自己。A 股十年弹指一挥间，给我们留下许多，但股市就是一个残酷而简单的地方，这里讲究的是生存法则，股民应该少一些抱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

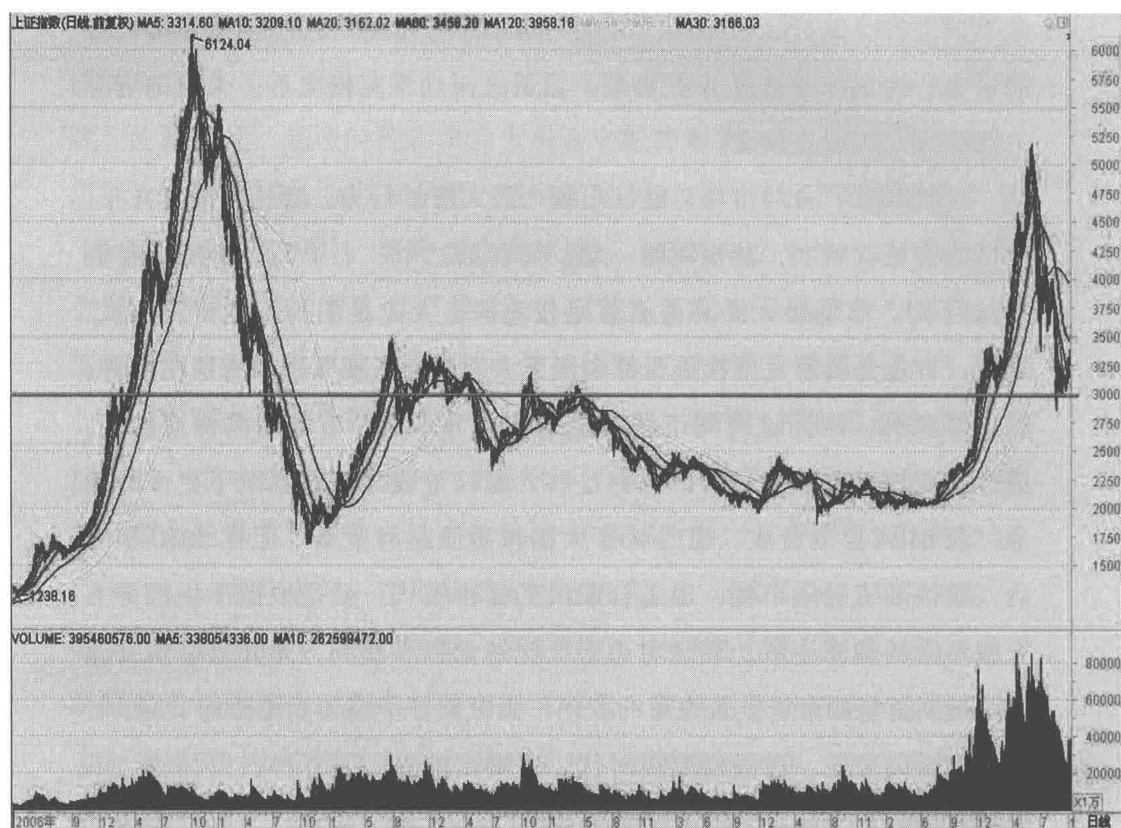


图 1-13　沪指从 2006 年到 2015 年间对 3000 点的拉锯战

恕多一些对策。而将概念扩大，其实，还有很多的零涨幅现象，如图 1-13 所示，自从 2007 年 2 月，指数首次突破 3000 点之后，随后 8 年里市场十几次在 3000 点一线拉锯，尽管有过上破 6000 点，下破 1700 点，但依然没有改变对 3000 点的拉锯，尤其是 2015 年，指数突破 3000 点后加速涨到了 5178 点，但随后用了 2 个半月时间就跌破了 3000 点，而这期间指数的跌宕起伏，热点板块的“你方唱罢我登场”，都是不可忽视的，股民应该充分理解“零涨幅”中的意义，就能够把握好自己的心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

趋势心态

判断好趋势，顺应市场行情，能够让股民在操作时事半功倍，但股民判断趋势方向时经常会产生困惑，牛与熊、顶与底、反弹与上涨、突破与破位，总是很难辨别，想买股又怕被套，卖出了又担心踏空，心态纠结的背后是对趋势判断方法的缺失，因此股民急需补课。其实判断趋势有很多的工具可以使用，股指期货、缺口、量价关系等都是股民的好帮手，股民总会听到一个词叫作“追涨杀跌”，其实这句话就是针对突破缺口而说的。而股民总是忽略上述这些帮手的存在，总是孤军奋战才导致了困境。

第一节　变则通

人活于世最怕的是重复而乏味。再好的东西也怕反复而没有任何改变，如果大家经常阅读中国古文典籍，会发现很多关于建议人们自强不息的词语，类似君子日三省吾身、举一反三、温故知新等，这些都是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鼓励人们要不断地前行，所谓自强不息，就是不断地学习改善自己，今天要比昨天有改善，要进一步，这样每一天才会更有意义，才能够找到快乐。

股民的困惑与痛苦，是缺乏自强不息，总想混日子，想投机取巧。股市看上去似乎总是简单涨跌的循环，但实际上其却不断地在改变着，不断有新的投资品种出现，哪怕是同样的上涨趋势也会有新的变化，这就是在提醒股民必须要动态地理解股市，一定要不断地丰富自己对于股市判断，尤其是对股市趋势进行判断的工具，如果股民停滞不前，那就会被股市发展的步伐所落下，从而陷入被动。

应用各类规律工具破解趋势难题

趋势指的是市场运行的方向，而技术分析者更是认为市场是按照趋势运行，股价倾向于趋势运动，交易量跟随趋势，而趋势本身会经历一些考验和确认，一旦趋势反复确认后势必会有一个加速的行为（因为会有更多的资金顺应当下趋势而赚钱，从而造成趋势的强化），所以技术分析者始终追寻市场趋势，也就是这个原因。

股民总是认为股市趋势是非涨即跌的，这是错误的，因为股市趋势方向是三个，上涨、下跌、横盘。而趋势形成也是一个逐渐变化的过程。一般来说，趋势先经历一个酝酿期或迷茫期，此时的涨跌没有出现大的方向，是多空双方的试探，也就是横盘期，随着时间的推移和资金的累积，就会发生趋势的变化，也就是我们常说的变盘期。而在趋势方向明确的初期，方向并不确定，会出现多次的考验和反复，也会呈现出不断的确认，此时叫作趋势确认期，一旦趋势确认失败就会回归原有的横盘期，重新蓄势，重新选择方向；一旦趋势确立就会呈现加速格局，因此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是多空方向已分，胜利的一方会扩大战果，而失败的一方也会加速撤离避免损失，多翻空（或空翻多）现象将更为明显，趋势也会势如破竹，即进入趋势主升（主降）期。随后市场趋势会继续，直到出现极端走势，盛极而衰，开始出现反向运动的拐点。当然越是大趋势变化越复杂，期间经历的波折也会很多，前面介绍的只是趋势演变的过程和规律，目的是让股民明白，趋势形成和改变都是有过程的，不是一蹴而就的，股民总想着大跌后马上就是大涨，这是非常错误的，下跌持续时间越久，改变趋势需要的时间越长，消耗的资金量能也越多。

趋势还有一个关键的问题，那就是趋势的大小，趋势也有主要趋势、次要趋势、暂时趋势之分，对股民来说，想到将所有趋势都把握，太难了，也不太可能，因为很多时候暂时趋势、次要趋势和主要趋势是相反的，也就是我们经常听说的短多中空、长多短空等趋势词语。对于此类趋势，笔者认为有两种处理方法，第一种方法是放弃局部，着眼大局。普通股民缺乏股指期货和ETF套利等赢利模式丰富的工具，因此很多时候需要放弃一些操作来获得主动权，比如说明明知道中期市场已经走弱，那么就不要留恋于局部一些短多的机会，一旦被套不仅将心态搞乱，而且有可能深套，因为中期趋势走弱之后往往会有破位和下跌加速的情况。其实这就是一种取舍关系，既然你能够明确后期趋势的方向，那么就将肯定的东西拿到手，不要因为贪婪局面而丢失了全局，因为从历史经验来看，股民很多时候被套就是缘于过高地估计了自己对于趋势的把握能力，尤其是对于中短期趋势相反的时候，本身就容易犯错误，如果再进行自相矛盾的操作，那么错误的概率自然很大。

股民此时肯定会问，难道就没有方法应对中短期趋势相反的情况吗？其实是可以的，这就引出来第二种方法，股指期货、ETF等套利模式，通过对冲方式来实现操作。之所以建议普通股民选择第一种方式，就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缘于股票只是单向做多的工具，根本无法实现双向操作，而股指期货和ETF却拥有多、空、套利等多种操作方式，这样就能够实现短多中空式的操作，比如说买入股票的同时开立股指期货空单，这样既能够做多股票的短线，又能够通过股指期货规避指数风险，这样对冲式的操作才是应对中短趋势差异的正确思路，当然前提还是股民已经对于趋势进行了正确的判断。

这样问题又回到了开始提到的，究竟该如何判断趋势呢？特别是股民有顾虑，很怕被主力大资金制造的假趋势所欺骗，这就意味着股民判断趋势的工具必须是市场多空转换规律性的要素，这些要素是无论主力大资金如何狡猾，也无法抹去痕迹的，更不要说反做了。股民最担心的，就是怕主力刻意制造一些假象来欺骗股民，其实股民忽略了，如果是股市规律性要素的，即便是大资金也不能违背，否则就是搬起石头砸自己的脚，为什么金融危机中很多百年巨头的投行轰然倒地，说白了就是缘于对于市场规律的违背，对于风险的失控，最终被一击致命。因此虽然股民是弱势群体，无法创造和改变市场趋势，但股民可以顺应规律，这是股民的优势，也是大资金无法改变的事实。

那么什么工具最合适股民呢？这其实是一个仁者见仁智者见智的事情，而从笔者十几年的实战经验来看，有以下几种工具最适合股民，股指期货、缺口、均线、量价、K线、变盘时间窗口、止盈止损系统等，这些工具各有利弊。

股指期货是监测空头最好的工具，其对预测风险有非常好的效果，对于经常操作个股，忽略市场趋势的股民是一个很好的补充。

缺口是最常见、最普通的，适用范围最广，对于个股和指数都可以用，这也将是笔者在下一节中的介绍重点。

均线是股民最容易学习的，对于市场趋势最原始的体现，但由于均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线需要一定时间的积累，对中长期趋势判断更有效，短期涨势意义不大。

量价是从资金角度对于指数和个股进行判断的方法，资金是市场中股价和股指变化的唯一执行者，所以资金要素是市场中时时刻刻都可以使用的，永远有效。

K 线是市场最直观的体现，但也是最容易被大资金制造陷阱的，因此 K 线指标往往都具有局限性，必须要和其他类型的趋势判断工具一起使用。

变盘时间窗口是从时间角度对于趋势的判断，时间和空间是相互作用的，从时间角度审视能够让股民操作更具有时效性，不过需要让度出一些空间，以此保证操作的纵深空间。

而止盈止损系统是直接从操作出发来判断市场趋势的，一切都是以股民操作为出发点，控制风险，锁定赢利。

因此，趋势判断没有固定的工具，关键是股民要达到什么样的效果，从实战出发，去选择对应的趋势判断系统，之前笔者在书中介绍的“趋势技术实战系统”“趋势止损止盈系统”“股指期货实战系统”“均线分析系统”和“变盘窗口实战系统”等，实际上都是从上面实战需求出发而创立，在此篇幅有限就不赘述了，感兴趣的股民可以翻阅以前书籍，下面笔者将介绍更多新的内容，以丰富股民实战所使用的工具。

股指期货对趋势判断的重要意义

在此，还是要明确一下股指期货的作用，因为我们要明确，虽然如今 A 股拥有一些做空的手段，类似融券、ETF 类融券、股指期货等，但实际上对于大资金来说真正做空的工具还是股指期货，因为融券类的做空是针对个股，而个股数量是有限的，买卖是对应的，必须有对手盘；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但股指期货是期货，只要有资金即可开立仓单，无须对手盘，而且股指期货是针对于指数的，这样市场有风险，资金必然集中应用股指期货去规避风险，依靠做空来赚钱，所以股指期货是监测空头最好的工具，一旦股指期货收盘持仓持续激增（之所以是收盘持仓，因为股指期货是有相当数量资金进行日内盘交易，而收盘时留下的仓单更多的是趋势持仓，对于趋势判断最有意义），就是风险警示。

此处有一个误区，股民在分析指数时总喜欢将资金划分为多、空，在分析股票的时候，还喜欢分清是否有机构、券商、保险资金买入持股，在分析股指期货时喜欢看多单有多少，空单有多少。这样做很容易因为视野狭窄而落入陷阱，资金本身没有多空之分，资金天性是逐利，也就是说资金无论哪种操作都是为了赚钱和赢利，而且多空也是可转换的，机构等大资金持有某只个股未必是要做多，因为很可能由于后续资金不足，导致股价无法支撑而下跌，基金的88魔咒就源于此，同样，大资金此时持股看上去是多头但随后卖出就成了空头，且多杀多是最大的空头力量。

股指期货也是如此，股民不要去刻意看多头持仓多少，空头持仓多少，意义不大，我们要从实战效果出发，大资金做多的渠道太多了，个股、基金、指数品种等都可以，而且一般来说资金更喜欢个股，因为资金能够利用局部优势去控制盘面。但无限制做空赚钱渠道只有股指期货，所以股指期货总持仓激增就说明市场做空赢利模式增强，尤其是当股市成交量持续萎缩，而股指期货持仓却连续攀升时，就是典型的背离，以及风险提示。从指标方面来看，只要股指期货收盘持仓突破“股指期货实战系统”的警戒线指标（该指标是动态的，是以最高收盘持仓的85%作为警戒线，类似于生活中的警戒线水位，其他指标类似升贴水指标，股民查阅之前笔者的“股指期货实战系统”即可），那么必然会出现一波

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

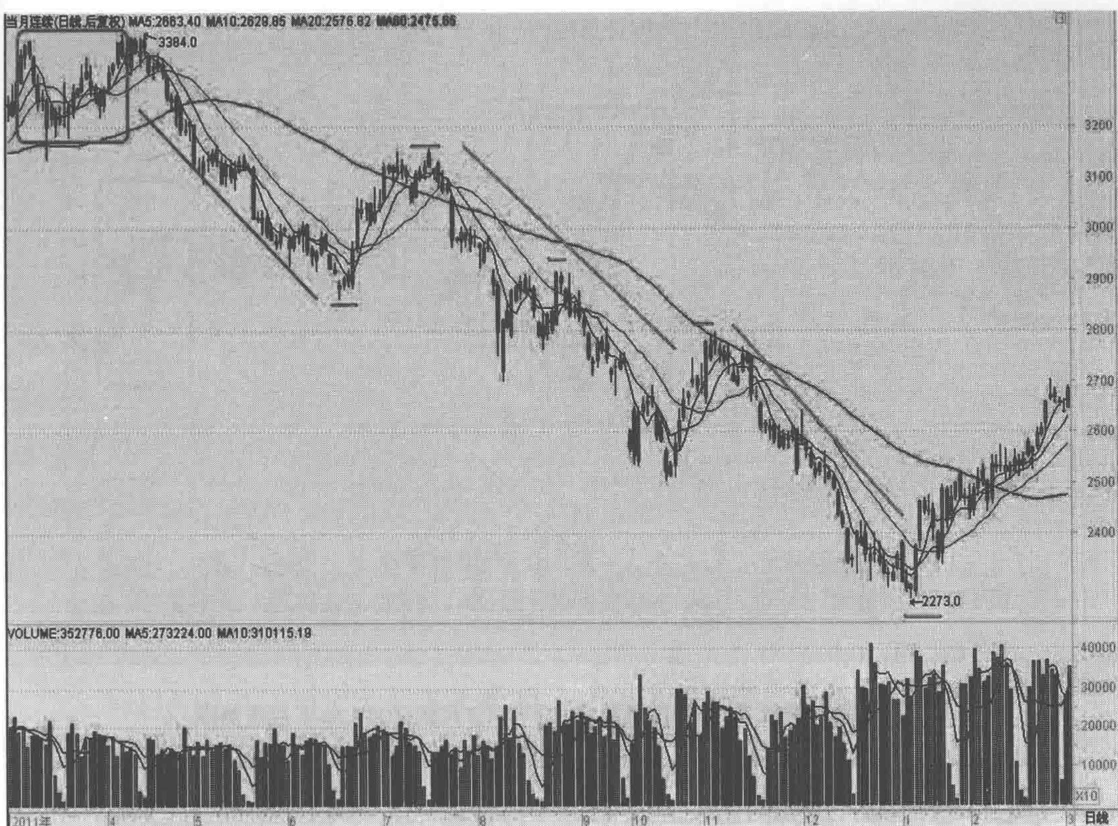


图 2-1 股指期货当月连续从 2011 年 4 月到 2012 年 2 月的日 K 线图

规模式的下跌。而且自从 2010 年 4 月 16 日股指期货建立以来，该指标始终保持非常高的成功率。

如图 2-1 所示，将时间追溯到 2011 年 2 月，此时市场正在构筑一个阶段性头部，随后指数虽然不断地创出新低，但市场期间出现了很多的反弹，有的是陷阱，有的是短线机会，如何判断呢？此时，股指期货能给我们很多的帮助。如在 2011 年 2 月 21 日，IF1103 合约收盘持仓创出了历史新高的 33381 手，随后产生一波下跌，然后随着持仓下降有过一波反弹，但在 2011 年 4 月 28 日，收盘持仓达到了 33348 手，显然已经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

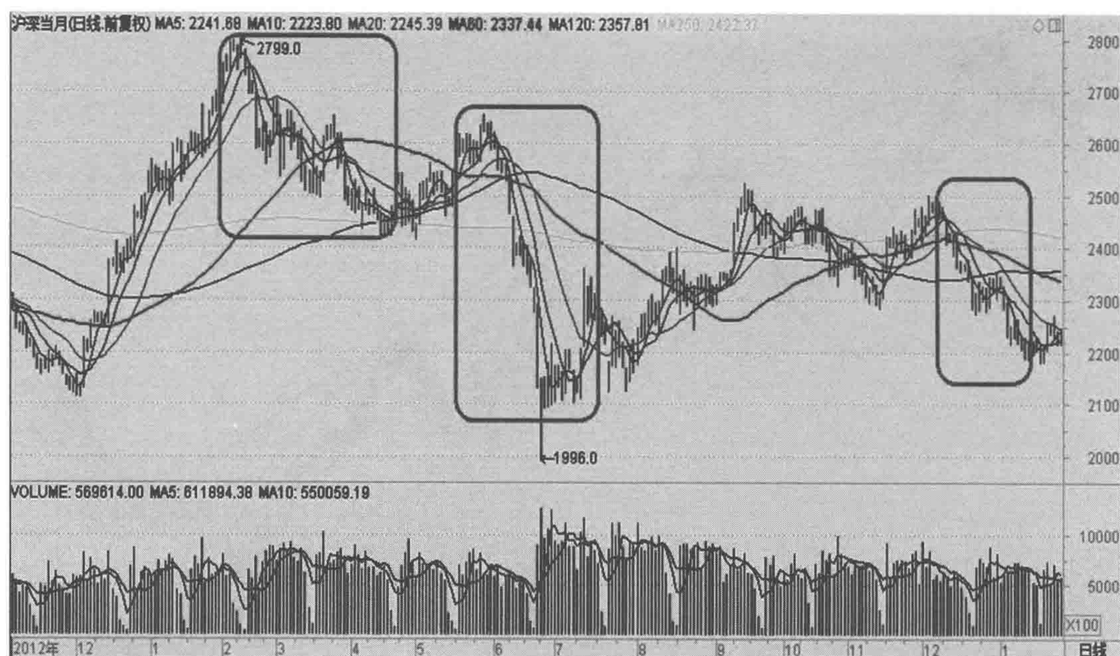


图 2-2 股指期货 IF 当月连续从 2012 年 12 月到 2014 年 1 月走势图

突破了警戒线，随后产生了一波下跌。虽然跌了将近 1 个月，但持仓始终保持在高位，尤其是在 2011 年 5 月 23 日，收盘持仓突破历史新高达到了 34030 手，持仓警戒线也提高到了 2.9 万手一线，显然说明市场还要继续下跌，直到 6 月下旬，持仓跌破警戒线，同时出现放量的长阳，才终结了这波下跌，形成一波阶段性的反弹。

反弹持续了 3 周之后，在 2011 年 7 月 18 日，收盘持仓重新上 30000 手大关，指数再度下跌，到 8 月 25 日时虽然出现指数中阳，但持仓回到高位 33276 手，显然这并不是多头反击，而是空头增仓，随后也开启新一波下跌的信号。随后指数在 10 月下旬有过一波反弹，但在 10 月 24 日，主力合约收盘持仓达到了 37628 手的历史新高，持仓警戒线也提高到了 32000 手之上，此时指数开始高位调整，随后 11 月初破位下跌，然后持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓不仅始终保持高位，而且在 2011 年 11 月 22 日创出 39577 手的新高，12 月 19 日再度刷新，达到了 42379 手，这些似乎都在暗示长趋势的持续下跌。一直到 2012 年 1 月下旬，持仓开始骤降，跌破警戒线，从而引发了一波反弹。通过这样的案例，股民应该能够明白，当市场中唯一做空赢利的渠道出现持仓激增的时候，尤其是其与股市走势产生背离时，那么这就是风险提示，股民一定要谨慎，要注意规避风险，特别是在下跌趋势中，出现了中阳反弹时，更要通过股指期货来甄别其是一波持续反弹，还是一种诱多式的上涨，要规避。

前面介绍了主力合约的持仓指标，那么股民可能会产生疑问了，四个合约总持仓指标是否也有类似的效果呢？答案是肯定的，如图 2–2 所示，以总持仓突破 13 万手作为标准，2013 年曾发生过三次典型的调整行情。第一次发生在 2013 年春节前后，在 2 月 7 日总持仓量猛增 9845 手至 133907 手，历史上首次突破 13 万手，由于同期市场本来还在 1949 点反弹的大潮中，市场认为 2400 点上方并不是目标，应该是 3000 点，但实际上随着股指期货持仓指标的预警后，行情急转直下，春节复牌后从 2 月 18 日创 2444.80 点（2013 年的最高点）后便一路向下跌了 1 个多月才重新企稳。

总持仓量第二次突破 13 万手出现在 5 月 28 日，总持仓增加 6034 手达到 132135 手，但由于当日主力合约收出一根大涨 2.32% 的阳线，因此很多股民对此警戒信号感到怀疑，但从走势上我们可以发现，指数在 6 月初市场就爆发了一波连续的下跌，在 17 个交易日中，期指当月合约暴跌 19.91%，上证指数暴跌 15.67%，虽然说 6 月有钱荒这个突发事件，但无疑股指期货持仓指标还是从资金做空的角度提前预警了行情。

时间来到了 11 月下旬，四合约总持仓量就开始激增，在 12 月上旬重回 13 万手，其中在 12 月 11 日，持仓量再度猛增 6185 手至 134555 手，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

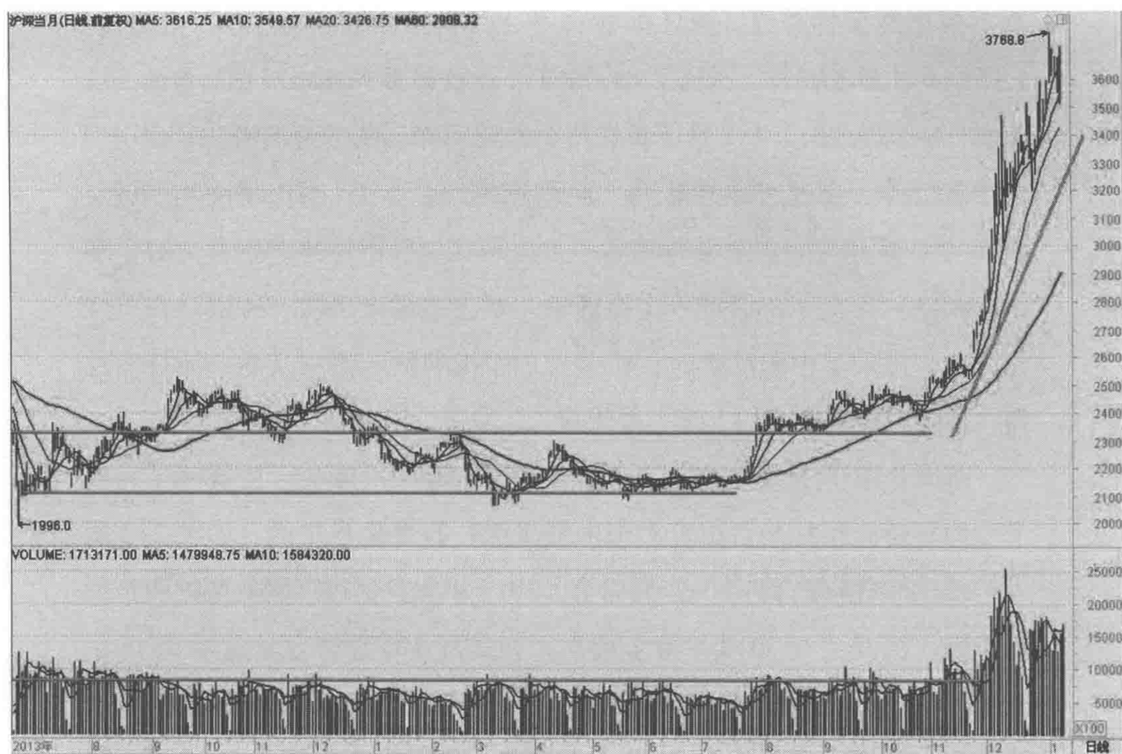


图 2–3　股指期货 IF 当月连续从 2013 年 6 月到 2015 年 2 月走势图

与期指 134810 手的历史新高仅一步之遥，而市场也就是从该天开始变盘向下，开启了一波 2 周连跌的走势，再度实现了持仓指标的预警意义。因此无论是主力合约持仓指标，还是总持仓指标，其意义在于风险警示，只要收盘时持仓突破警戒线后继续激增，乃至创出新高，之后必然是要出现一波规模的调整，因为市场唯一做空赚钱的渠道就是股指期货，而资金在此大量堆积之后必然要获得利润，而堆积的资金越多，得势之后调整也就越严厉，调整幅度也就越大，越值得股民警惕。

除了分析过的上涨和下跌之外，股民还要重视横盘要素，毕竟趋势包含了三个方面的走势，而非单纯的涨跌，如图 2–3 所示，在 2013 年 6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月到2014年7月之间的1年多时间里，指数始终保持着窄幅整理的横盘震荡走势，直到2014年11月下旬央行突发降息打破了市场的沉寂，形成快速的突破。期间无论是从成交量、持仓、振幅走势上，都相对低迷，在很长一段时间内是没有方向的，对股民来说，在这样的横盘周期中，看多、看空实际上都存在风险，市场也存在着明显的多空陷阱，正确的做法还是去顺势，运用箱体高抛低吸的做法操作，一旦指数在外力（政策等消息面刺激、资金面变动等）形成突破，再更换新的策略。

第二节　巧用缺口解决趋势难题

说到趋势，我们可以有很多的划分，比如说大的牛熊，局部的顶和底，而最常见的是缺口，这个是最容易被股民忽略的。缺口恰恰是市场趋势最直观的体现，因为按照常规的多空博弈来说，应该是连续的，而出现的缺口无论是向上还是向下，都会打破这样的连续性，这样就产生了真空地带，也就是说多头或者空头取得局部的胜利，尤其是当缺口不被回补的时候，其指示意义更强。而在本节中，笔者将就缺口产生的相关效应进行详细的分析，并由此引申出正确的趋势心态。

各种缺口的分类和形成原理

传统理论将缺口分为三类：突破缺口、持续缺口、衰竭缺口。这样的顺序是按照缺口出现的顺序划分的，常规走势中是先有突破缺口开启新的趋势，然后持续缺口巩固趋势，最后出现衰竭性的缺口来终结行情，也正是这样形成机制，使得其对于趋势预测具有重要意义，而在本节后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面的专题即“缺口对趋势指示意义”中，笔者将对此三类缺口进行重点解读。不过股民要格外注意一些例外，比如在一段完全的上涨或者下跌趋势中，始终没有出现缺口，但在连续的上涨和下跌后却突然出现缺口，这个缺口往往就是趋势的衰竭缺口。

如图 2-4 所示，贵州茅台这波上涨持续的时间比较长，1 年有余，但期间并未出现过跳空缺口，直到一波反弹行情的末端才出现了向上跳空缺口，在形成跳空缺口之后，这波反弹行情也就进入到了派发期。因此，这样的缺口也是衰竭缺口，其不需要有之前的突破缺口和持续缺口，不过此类竭尽缺口往往在长牛型板块中经常出现，类似于医药、酿酒最为明显，这些个股走势稳健，很少出现缺口，一旦出现往往就在提示股民趋势拐点的出现。

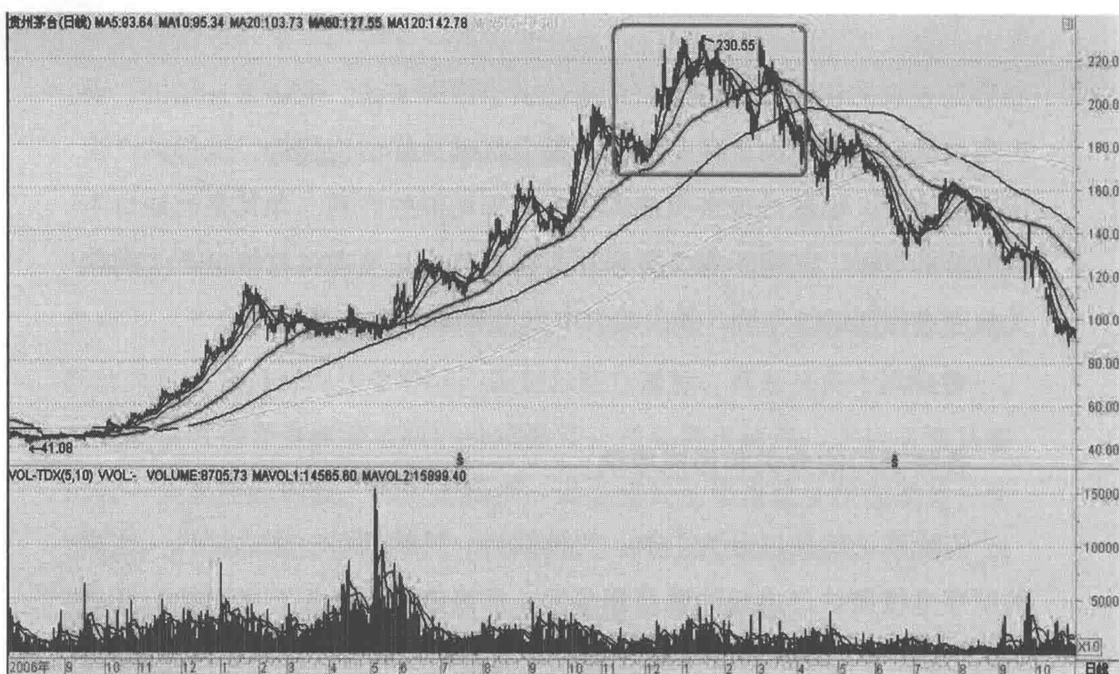


图 2-4 贵州茅台从 2006 年 9 月到 2008 年 10 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

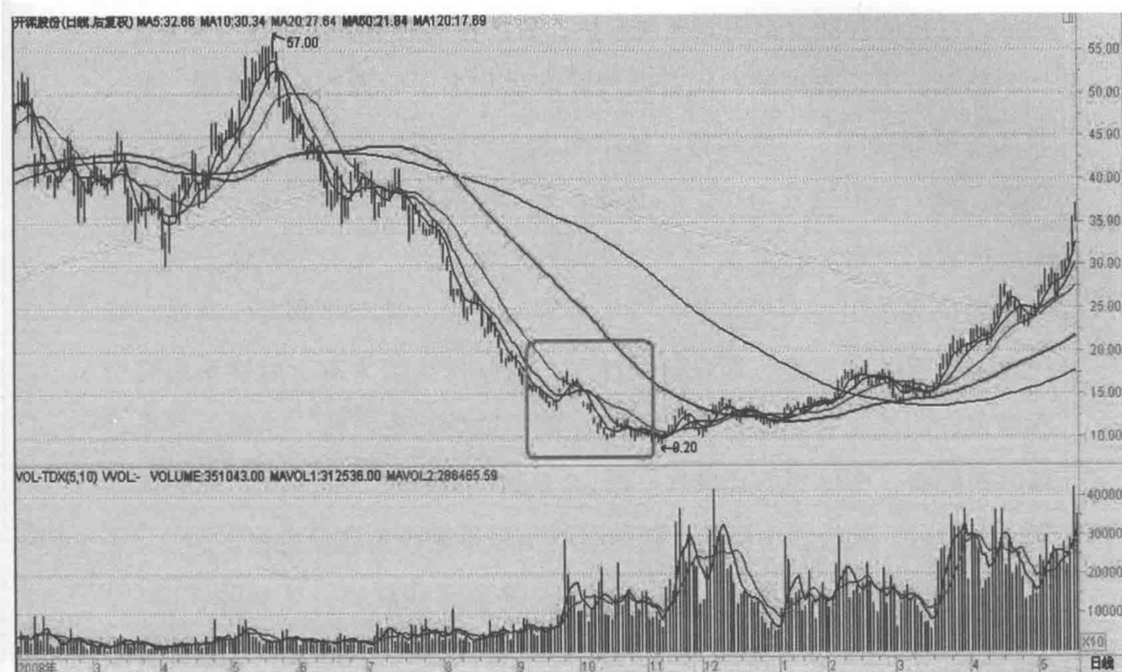


图 2–5 开滦股份从 2008 年 3 月到 2009 年 5 月的日 K 线图

同样的，下跌过程中也会有类似的衰竭缺口，如图 2–5 所示，开滦股份在这波半年多的下跌行情中，一路下跌的过程中并未出现过明显的跳空缺口，期间反而出现过一些中长阳，但都未能真正改变下跌趋势，直到下跌行情中出现了向下跳空缺口，这并不是突破缺口，相反是由于下跌到了最后的恐慌期，经过了一波急跌后，随后量能快速放大，这说明该股已经将风险释放完毕，已经开始有资金进行抄底了。不过股民要注意，此类走势往往出现于一波下跌的末端，也就说之前已经历了较长时间和较大幅度的下跌，这样才会有出现下跌衰竭缺口，而且同前面提到的上涨衰竭缺口一样，下跌衰竭缺口往往出现于板块股性相对稳健的品种，而不是爆发性的品种。此时股民可以回顾下本书第一章，当时笔者将各类板块内部的股性进行详细分析，目的就是要应用于各类操作中，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而缺口性质的判断就会用到板块股性，股民在实战中要注意这一要素。

总结一下，衰竭缺口能帮助股民解决很多平时操作中的难题，平时股民一般都会注意到涨幅榜，从中来选一些短线的强势股，此时股民要明确，如果是股性较为稳定的品种开始出现跳空长阳时，这往往是短线最后冲刺的走势，是资金为了派发抛售前的拉升，此时可以做短线，但一定要快进快出，不可恋战，否则很容易被套，甚至是深套。其实，股民也可以换一种思路，那就是关注一下跌幅榜，因为对于股性平稳的个股来说，阴跌是可怕的，但如果在一波下跌后出现急跌，这往往意味着最后的砸盘，在惨烈的"最后一跌"（最后一跌往往不是一天，而是连续下跌）过后，就会创出低点，随后只要出现量能放大就是机会。

除了这样传统的缺口之外，还有一些非常规缺口，比如除权缺口，上市公司每年分红派息或配股、送股等除权造成的缺口。每逢业绩公告的时间，市场总会出现炒作高送转个股的声音，其实所谓高送转本身会有除权，并不能带来收益，那么市场炒的就是缺口产生后填权走势，因为除权后巨大的缺口，往往会产生上拉作用。最典型的例子就是上海"老八股"，所谓"老八股"是指上海证券交易所在1990年12月19日开门时候上市交易的8只股票：方正科技（600601），原名延中实业；广电电子（600602），原名真空电子、飞乐音响（600651）；爱使股份（600652），原名爱使电子；申华控股（600653），原名申华实业；飞乐股份（600654）；豫园商城（600655），原名豫园商场；华源制药（600656），原名浙江凤凰。这些个股复权价均是超过千元，甚至不乏万元股（如图2-6所示），而其靠的就是不断地送股、转配股，不断地创造除权缺口，不断地炒作、拉高。不过这也有一定的不可复制性，因为当初市场规模很小，只有这8只个股，所以资金炒作没有选择，而且最关键的是"老八股"的发行价就是股票的面值（1元/股），没有任何的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

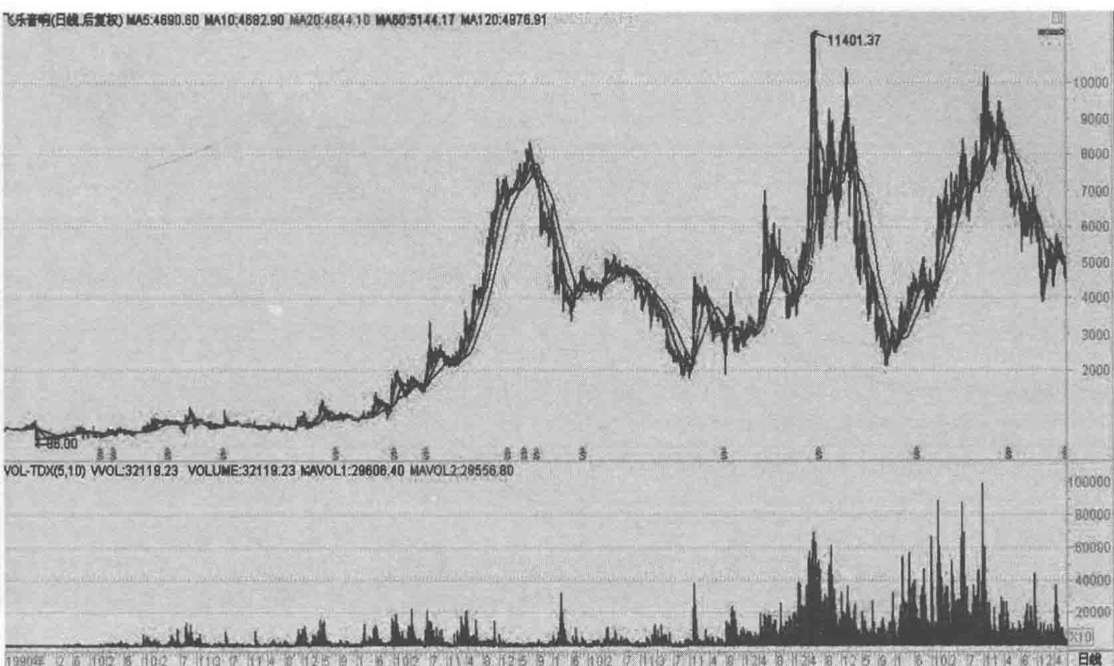


图 2–6 飞乐音响从 1990 年 12 月到 2012 年 6 月的日 K 线图

溢价，而想象一下如今市场新股上市价格的虚高，股民就应该知道市场创立之初机会是多么的诱人，其实每一个新品种上市都会有这样的情况，比如说权证、股指期货皆是如此，只不过是一旦过去就很难再复制了，赚钱难度就会增加。

此外利用除权缺口来炒作的根本还是缘于股本较小，有很大扩张需要，当年“老八股”流通盘都很小，最小的只有 40 万股，最大也仅有 4910 万股，这是导致其随后能够快速扩张的关键。中小板中很多个股就是因为这个要素才不断地送股、配股，通过除权缺口反复炒作、拉高。最著名的就是苏宁电器，上市短短 3 年就从股价不到 30 元涨到了 1000 元（复权价），此外还有七匹狼（如图 2–7 所示）、盾安环境、思源电气、海特高新等，这批个股有一个特点，大多是在 2004 年上市的中小板，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2-7 七匹狼从 2004 年 8 月到 2012 年 7 月的日 K 线走势图

就是中小板初期，这个有点类似于上市的"老八股"，市场处于熊市，导致上市价格不高，市场又有炒新的要求，而这些公司因为是在中小板初期，所以往往是优质的上市公司，股本扩张能力强，业绩良好，导致资金不断地炒作除权缺口，走出了很好的行情。而随后中小板扩容速度过快，上市公司赢利能力鱼龙混杂，新股发行价格过高，透支了上涨空间，所以随后出现的类似牛股数量越来越少。

这对于股民是一种启发，表面上看似乎高送转就代表着高利润，但实际上背后炒作的稀缺性，业绩的高增长与股本小带来了供不应求，也就导致了股价上升。不过由于如今沪深股市扩容速度过快，个股已经不再稀缺，所以很多高送转个股不再被资金所热衷，如今来看，除权缺口更像是一种概念式的炒作，因为并不是业绩好的公司才高送转，很多亏损公司也企图通过高送转来吸引资金，这样就导致除权缺口的赚钱效应降低。所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对股民来说，不要刻意地追求除权缺口，还是应该更多地追求年报的时间要素（公布越早给予资金炒作时间越充分）和业绩要素（行业景气度和受益政策、高增长）的共振，这样能够避免落入缺口陷阱。

连续缺口，即连续出现的缺口，此类缺口往往是因为突发的利好、利空（比如说重组成功、失败），或者是长期停牌后复牌而引发的跳空和跳高缺口。此类缺口往往具有连续性，极致的情况就是持续地涨停、跌停，此类缺口最容易吸引市场的注意力，也最容易给股民带来大涨和大跌的刺激效果，因此对于此类缺口，股民要谨慎对待，否则一旦心态上发生微妙变化，很可能就会造成重大损失。

如图 2-8 所示，云天化在 2008 年 3 月底停牌，随后股市大跌，该股又遭遇重组失败，因此在 2008 年 11 月 10 日复牌后，连续出现了一字型

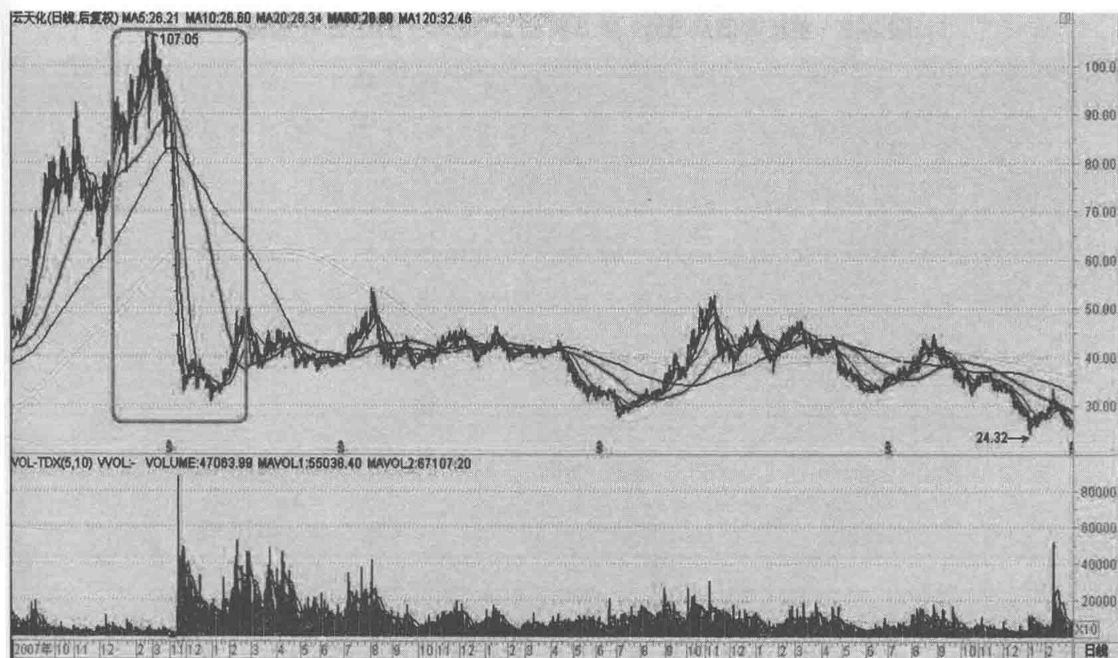


图 2-8 云天化从 2007 年 10 月到 2014 年 1 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

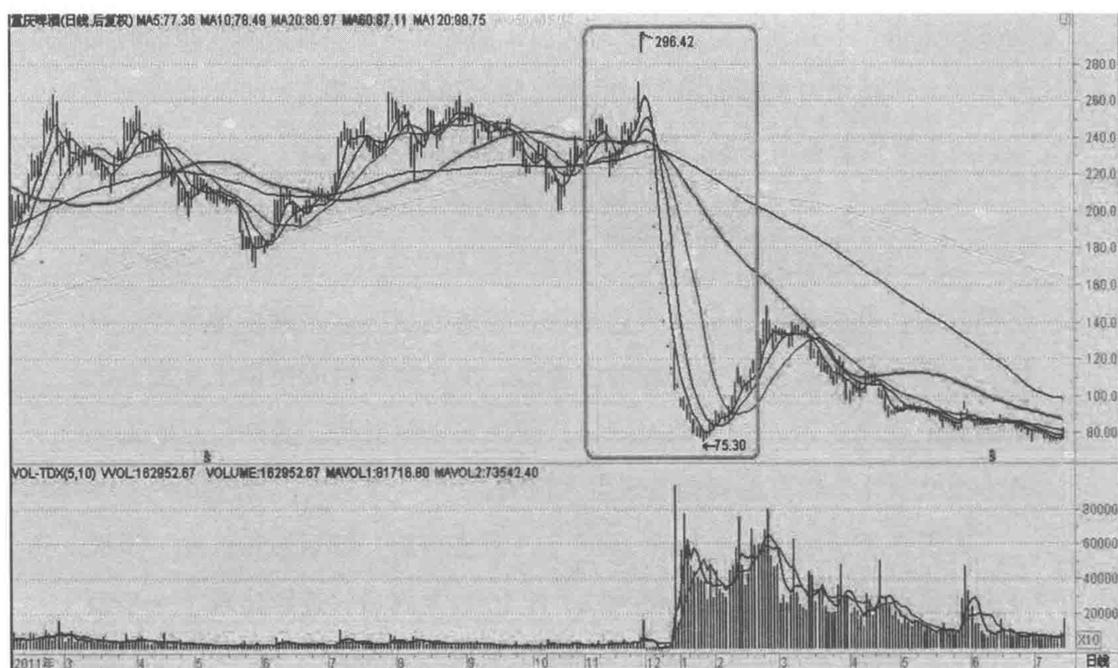


图 2-9 重庆啤酒从 2011 年 3 月到 2012 年 7 月的日 K 线图

的跌停板，但这样极度宣泄之后，股价有过一波反弹，显然这是自救性质的，而这波自救反弹过后，我们看到了 5 年多时间股价不仅没有回到高位，而且持续下行刷新低点。这说明向下连续缺口的杀伤力很强，毕竟向下连续缺口往往伴随的是重大利空的揭晓出现，这本身就加剧了下跌威力，此外很有可能主力资金已经先于市场其他资金知晓其利空存在，故先行将股价拉起，制造一个大涨的局面，为其派发提供机会，等待其撤离完成，大利空不期而至，这样个股遭遇到资金和消息面利空双重打击，自然很难恢复，股民不及时止损就是深套。如图 2-9，重庆啤酒是此类个股的典型。

重庆啤酒一直依靠乙肝疫苗的研发这个概念，成为资金不断炒作的题材，股价也是大涨了十几倍，显然其单纯的啤酒主业根本无法支撑其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股价，主力资金完全靠豪赌疫苗研制成功，但科技研制本身就具有极大的不确定性，研发失败的概率也很高。我们可以看到在图 2-9 中，就在 2011 年 11 月底其公布疫苗研发失败前，该股出现一波连续长阳向上攻击，而且出现向上跳空缺口，量能也放大，最终以涨停收盘，随后停牌，但 12 月却发布了疫苗研制出现问题的利空公告，随后该股出现了连续一字型跌停，很显然这就是主力资金利用向上跳空缺口制造假突破，吸引场外资金入场，从而脱身利空打击的典型走势。其实股民如果冷静下来思考，这样走势的破绽是很多的，明明股价已经很高了，就算利好真正兑现，其股价也已经提前预支了空间，而此时竟然还出现向上跳空缺口去逼空的走势，这显然就是不合理的。

无独有偶，我们可以再看一下图 2-10，在 2012 年 1 月当时的罗平锌电，其股价出现了一波持续的拉升，在启动后不到 3 个月的时间就从 6

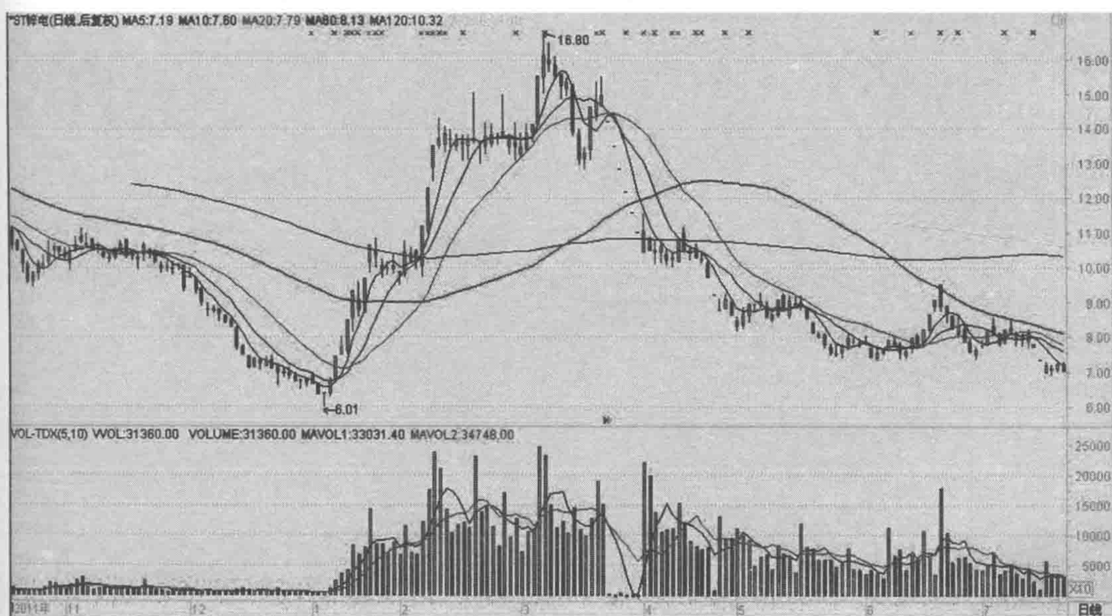


图 2-10 ST 锌电从 2011 年 11 月到 2012 年 7 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元多涨到了 16 元之上，而且该股 2010 年已经出现了亏损，2011 年前三个季度也是亏损，同期也未出现明显的业绩提升，因此这样的反弹本身显然是暗藏玄机的。在 2012 年 3 月 21 日其正式公告称 2011 年度业绩依然出现亏损，连续 2 年大幅亏损就要进行退市警示被加上了 *ST，这说明之前一波大幅拉升目的就是吸引场外资金为其接盘，同时也为利空前的撤离做掩护，的确大幅拉升给予短线投资者机会，但股民要时刻记住业绩亏损这样的利空很难改变，即使股价反弹也无法改变利空的到来，如果股民被上涨冲昏了头脑而忘记撤离，那么随后连续向下缺口会让股民辛苦累积的利润瞬时归零，并且快速亏损。

如果说向下连续缺口是利空和风险的体现，那么向上连续缺口则更为复杂，其既是对于利好效应的充分体现，但如果大幅透支空间连续的缺口也是在积聚风险。我们可以看图 2-11 和图 2-12 就是典型，中国船

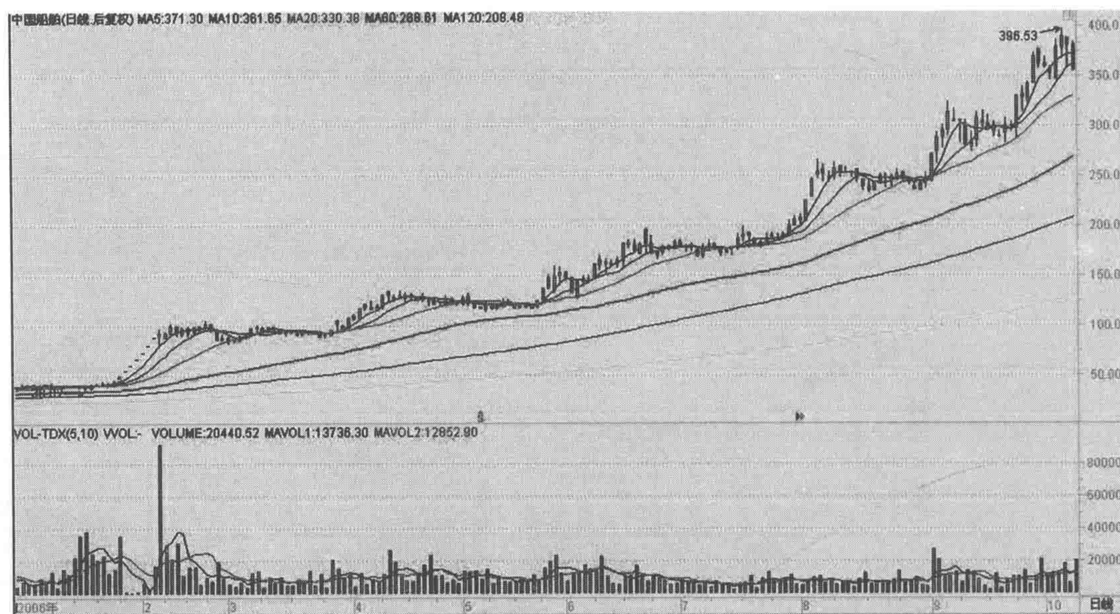


图 2-11 中国船舶从 2006 年 12 月到 2007 年 10 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

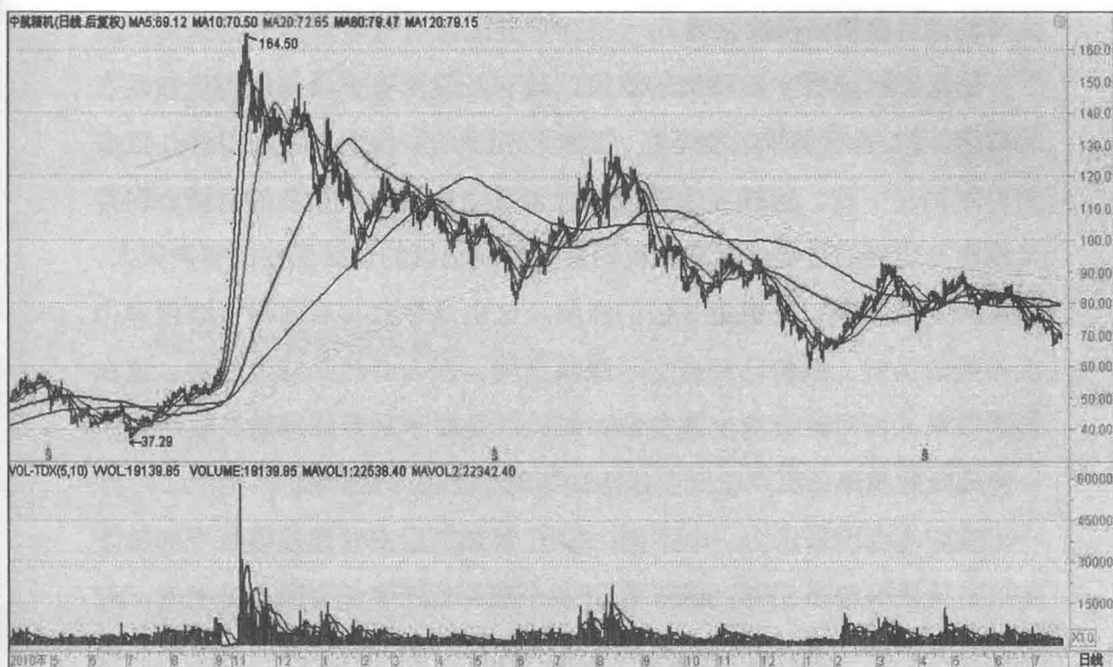


图 2-12 中航精机从 2010 年 5 月到 2012 年 7 月的日 K 线走势图

舶和中航精机都是缘于大股东的重组成功，都出现了连续涨停的走势，但不同的是，我们看到连续涨停之后，中国船舶是继续平稳的上涨趋势，随后涨幅要比连续涨停时大得多，相反中航精机则是在连续涨停后出现了持续的下跌。这是为何呢?

笔者认为这里面有三个要素非常关键：第一，利好的成色决定持续性；第二，市场环境牛熊决定行情成色；第三，股价上涨的方式决定了持续时间。之所以中国船舶能够持续上涨时间长，且涨幅比较大，首先，其本身重组的规模的确很大，真正实现了飞跃性的提升，而且更为关键的是当时市场正处于 2007 年的大牛市行情中，整个市场都处于多头行情中，这是能够持续走牛的关键。其次，我们可以看到该股初期连续涨停的幅度并不大，随后也没有出现逼空式的走势，而是一种缓慢式的上涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样的走势稳健，持续性强。

相反，我们看中航精机的重组，其利好程度较中国船舶稍逊，且在2011 年时 A 股行情景气度不高，全年行情只有一些局部波段反弹，更多的时间是在下跌，这样导致资金不甘于发动持续时间太久的行情，而是采取边打边撤的走势。其次，我们看到中航精机的连续涨停的幅度很大，持续向上跳空缺口完成近 3 倍的涨幅，这也是导致其后面再持续反弹力度不强的关键，股价已经透支了涨幅空间，那么必然是持续性差。这在告诉股民，面对连续向上跳空缺口时，既是对于利好的释放，也是对于一种风险的积聚，所以股民要保持良好的心态去面对涨跌。

最后笔者再来送上一个案例，如图 2-13，很多时候连续涨停和跌停缺口，往往出现于 ST 类个股，但此类个股相比于主板个股更难把握，ST 股往往是消息主导，而这正是大资金的优势、股民的劣势，所以我们看

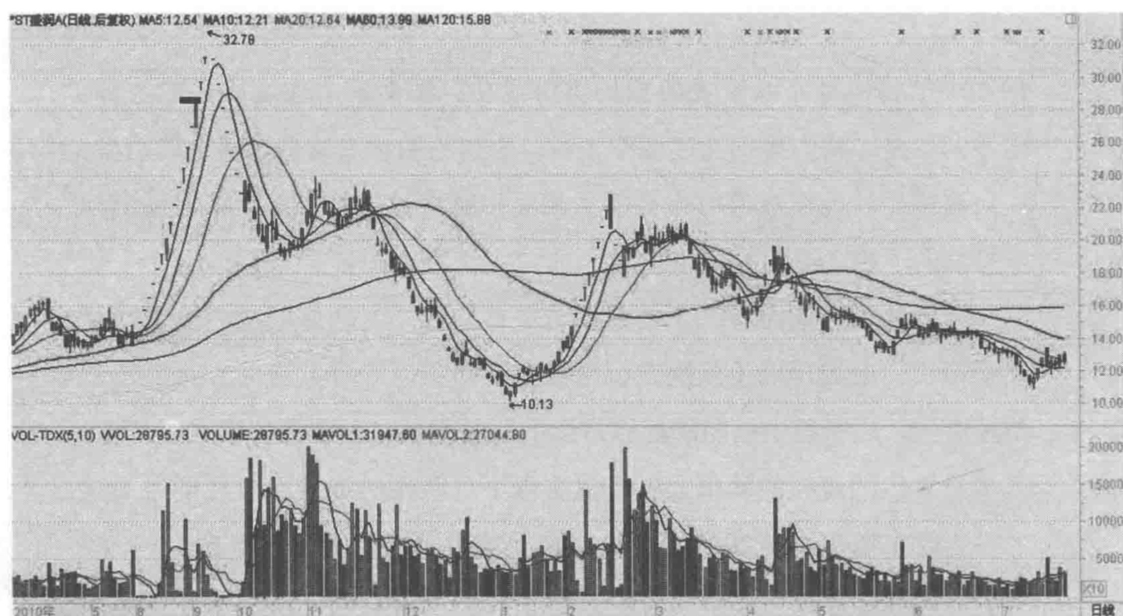


图 2-13 ST 盛润 A 从 2010 年 5 月到 2011 年 7 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了其经常是在连续涨停后又连续跌停，根本没有机会出来，有时候又在下跌后突然连续涨停，所以对于ST个股，股民还是尽量不要参与，走势随意性很强，很多时候只能用来欣赏，虽然这样会错过一些机会，但同样也能够避免很多的风险，舍得之道，正是缘于此。

缺口对趋势的指示意义

前面是从缺口性质和意义进行的划分。那么换个角度，从股民预测行情的角度来看前面提到的诸多缺口。在具体分析之前，笔者要强调一个概念，向下跳空和向上跳高缺口指示向下和向上意义的原理大致相同，但有一点是不同的，股民必须要记住，那就是市场上涨必须要量能的支撑，以及各方面要素的合力，但下跌的时候条件往往较为宽松，不需要量能配合，只需要市场某个方面出现问题即可导致下跌，甚至很多时候一个传闻就能够带来连续无量的下跌。

这个有点像我们生活中的万有引力，物体向上是需要消耗大量能量的，但向下只需自由落体，股市也是如此，上涨必须要消耗巨大的能量，下跌则往往不需要。别小看这样一个浅显的道理，往往能够帮助股民解决趋势上的心结，很多时候股民看到缩量的下跌就会觉得是惜售，市场跌不动了，其实这只看到了其中一面，却忽略了缩量也意味着买方力量的弱小，如果无法形成量能上逆转，多头依然无力改变跌势，一旦跌势持续过久而场外资金又不入场抄底，反而会导致场内资金止损认赔出局而带来新的下跌破位。下面具体介绍各类缺口对于趋势的指示意义。

普通跳空的预测性意义最低，因为普通缺口一般幅度较小，且在3天内都会回补。因此普通缺口并不能说多空资金谁赢谁输，而是缘于双方的试探，一般在出现普通缺口的时候，市场量能都处于较低的水平，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样多头或空头资金在早盘用突然的大单就能形成缺口，但由于随后资金往往并不跟进，所以市场形态也就并未形成突破，在震荡过后，往往就会回补。因此单个普通缺口指示意义不大，但如果连续出现，则说明这是一个密集成交区，多空争夺的平台，那么距离市场变盘不远了，一旦突破形成空间就会快速增大，股民此时就要密切关注市场新方向的出现了。

突破跳空，具有的预测意义很强，因为其缺口并不回补（一旦回补，即不是突破缺口，也就不具有趋势指示意义了），往往预示着指数（或个股）脱离底部或者顶部。这样说可能会有些晦涩，那么就做一个对比，与普通缺口往往处于缩量区间不同的是，突破缺口一般伴随着量能的放大，因为突破缺口往往意味着多空胜负已分，随后形成空间的快速扩张，因此判断突破缺口的感觉要素之一就是量能。

此外，普通缺口往往与市场趋势关系不大，但突破缺口与趋势的支撑与阻力点位结合非常紧密，即采取跳空或跳高缺口直接突破，这样瞬间就造成了市场趋势的改变，从而导致资金多翻空或空翻多出现，使得资金呈现一边倒的优势，出现长阳或者长阴 K 线，而且随后几天也是延续这样的走势。

换句话说，之所以突破缺口不会回补，就是缘于资金压倒性的优势，使其无法逆转，自然也就无法回补。股民经常会听到一句话是追涨杀跌，其实所谓“追涨杀跌”就是特指突破缺口的，方向明确就要敢于跟进，尤其是在突破缺口确认有效（即量能放大，突破重要技术点位后 3 天内并不回补缺口）时，就意味着市场新的反弹或者下跌趋势形成了，就要跟随进行追涨或者杀跌的操作，以此来跟随市场趋势的变化。

相反，在类似箱体震荡趋势下，由于市场趋势并不明朗，股民反而应该“追跌杀涨”，在下跌到箱底附近买入，在上涨到箱顶附近卖出，赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

取波段差价。所以通过对于缺口的研究，股民能够将很多之前学到的模糊因素更加细化、清晰起来，从而让心态也变得更加良好。

持续性缺口，代表着趋势的延续，在突破缺口形成之后，指数和个股会进入一个快速上涨和下跌的趋势中。那么在突破一段时间后肯定会进入新的平台期和阻力区，此时需要力量的重新积聚，此时再度出现缺口，那么意味着趋势的延续，此时量能就成为重要的指标，尤其是对于向上缺口来说，量能较之前又会有新的提升，并且可以持续保持，这说明多头力量积蓄完成新一波行情开启；而对于向下缺口来说，虽然未必会有量能上的改变，但往往会伴随着新一波权重股破位，甚至是个股跌停潮，这也说明场内资金在心态上的崩溃，多翻空现象的加剧。因此量能或者个股破位潮是使得持续性缺口不会被回补的关键要素，也就是使得其有效的关键。换句话说，其实持续性缺口是突破缺口的复制，只不过其意义是趋势的延续。

衰竭缺口说白了就是失败的持续性缺口。其本身意义也是在于要延续原有的趋势，但由于种种原因导致趋势无法延续，最终缺口被回补，市场趋势被逆转。关于失败的理由，对于上涨缺口来说，往往是缘于量能与热点（对个股来说是量能与股价）间的无法维系，市场经过一波涨幅，已经在高位了，此时多头奋力一掷，用尽最后的力气，实际上目标已经不再是突破向上，往往是派发，盛极而衰的道理就在于此。

所以衰竭缺口与突破缺口最大的区别就在于衰竭缺口往往已经出现了一波明显的上涨，而突破缺口往往在之前没有出现明显的上涨，而是一段平台期。而衰竭缺口与持续性缺口的共同性在于其之前都经历了一波相当幅度的上涨，而且都会有量能较之前的放大，不过差异也恰恰出现在量能的维系上，衰竭性缺口往往会伴随着近期的天量，也就是说，量能无法再度维系，因为多头此时是为了派发，卖出后便不再回头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此外衰竭性缺口附近的K线往往是星线或者孕线，说明多空力量趋于平衡，而持续性缺口附近往往是长阳或长阴，表面多头或空头力量依然强大。对于下跌缺口来说，原理类似，不过下跌缺口到最后量能往往是萎缩的，市场极度低迷，因此衰竭性缺口出现后，市场量能往往会出现连续放大的情况，即随着连续抄底资金入场导致趋势的逆转。这往往也是与下跌持续缺口最大的差别，一般来说下跌持续性缺口出现后，量能往往会先放大再缩小，这是缘于向下再度的跳空缺口挤出了恐慌盘，导致破位。

下面笔者通过几个实例来帮助大家更好地理解缺口对于趋势的指示作用。先以指数为例，如图2-14所示，这是上证指数1664~3478点行情时的走势，很显然图中的A处是典型的突破缺口，不仅量能有一个放大，

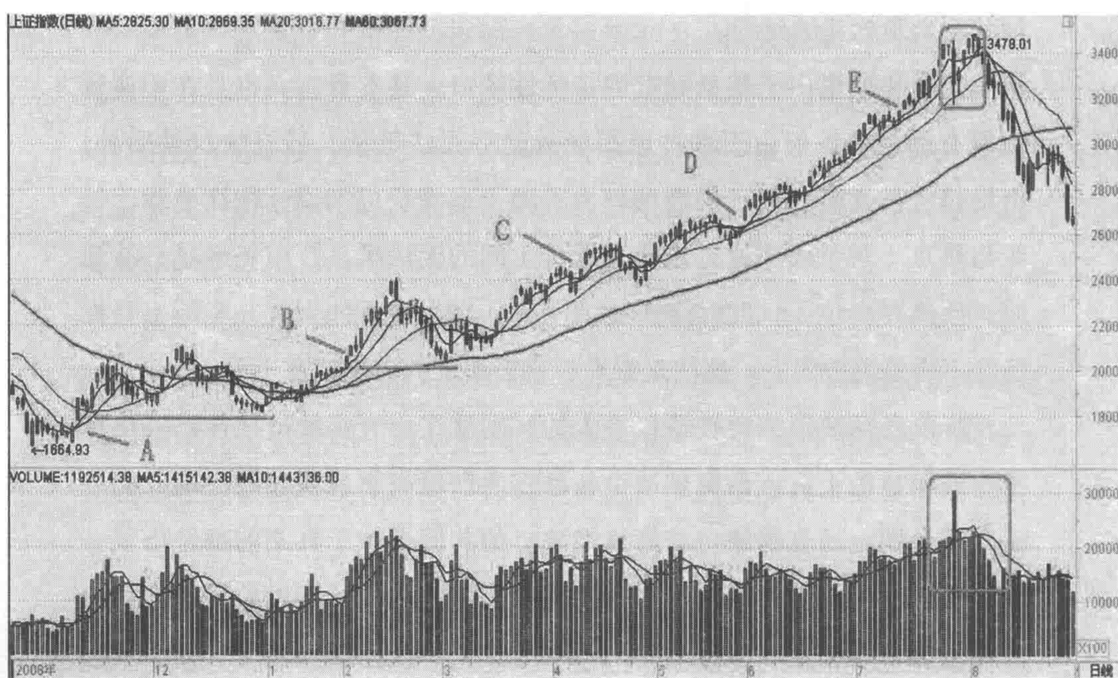


图2-14 上证指数从2008年11月到2009年8月的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且指数形成突破缺口后并未回补，经过两次探底考验，最终确认为有效突破；而图中 B 处、C 处和 A 处类似，都是形成缺口向上突破后有一个回抽拉回确认，尤其是 B 和 C 虽然在随后指数回抽确认时将缺口回补，但其依然还是具有持续性缺口的意义，多头对于市场趋势掌控牢固，随后一路上攻；D 处和 E 处是典型的持续性缺口，量能保持，上攻趋势保持良好。

股民发现了这波上涨行情没有出现真正意义上的衰竭性缺口，但却出现了类似衰竭性缺口的走势，也就是在 3478 点附近出现了资金天量，随后虽然有三连阳，但量能已经明显不足以维持在天量水平，这是典型的多头派发前的孤注一掷，多头趋势已经成强弩之末，随后开始调整。从这个案例中我们能够了解到，在市场走势中，有时候很难出现非常标准的突破、持续、衰竭缺口，但这些缺口本身的意义和原理却在走势中体现得淋漓尽致。

因此在这告诉股民，千万不要死记硬背股市图形，因为市场走势每一次都是不同的，不可能存在完全一样的图形，尤其是股市行情瞬息万变，很容易出现一些走势上与经典形态不符的情况，此时重要的是原理和市场相关走势的运行机制。所以股民要更多地理解前面所介绍的缺口原理，这才有助于理解趋势的真正意义，并且在实战中获得成功。

在 2010 年 4 月中旬、2011 年 4 月下旬，以及 2012 年 5 月上旬，市场都出现过非常典型的下跌趋势，但由于其并不是单边下跌，其中也有很多的中长阳反弹，所以导致陷阱非常多，股民如果不理解整个市场趋势，就很容易被套其中，此时缺口的指示作用就变得非常重要。

笔者特意选取的是 2010 年这波走势，因为其随后有一波规模较大的反弹，这样通过下跌和上涨两波行情对比，能够更好地理解缺口的意义，而股民看后可以对 2011 年和 2012 年类似走势中，类似的缺口意义进行自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己的研究，这样记忆更加牢固。如图 2-15 所示，我们看到 A 处是一个典型下跌突破缺口，长阴破位代表着空头对于趋势的掌控，其实 2011 年 4 月 19 日、2012 年 5 月 9 日和 6 月 4 日都是启动了突破缺口的作用，开启一波下跌，其中虽然从日 K 线角度来看，似乎 2011 年 4 月 19 日和 2012 年 5 月 9 日不是很典型的日 K 线缺口，但其都是较前一日收盘价大幅低开形成突破性走势，而 2012 年 6 月 4 日的突破缺口更为典型（若对图形要求更为严谨的话，即将 2012 年 5 月 9 日看作突破缺口的话，那么 2012 年 6 月 4 日就是持续性缺口），股民可以对于这样的下跌突破缺口进行一个很好的熟悉，记在头脑中，或许股民无法躲避突然的跳空缺口，但只要出现，就要明白其随后是一波持续下跌走势，要及时止损止盈规避。

回到图 2-15 来看，B 处虽然不是典型的持续性缺口，但其保持下跌

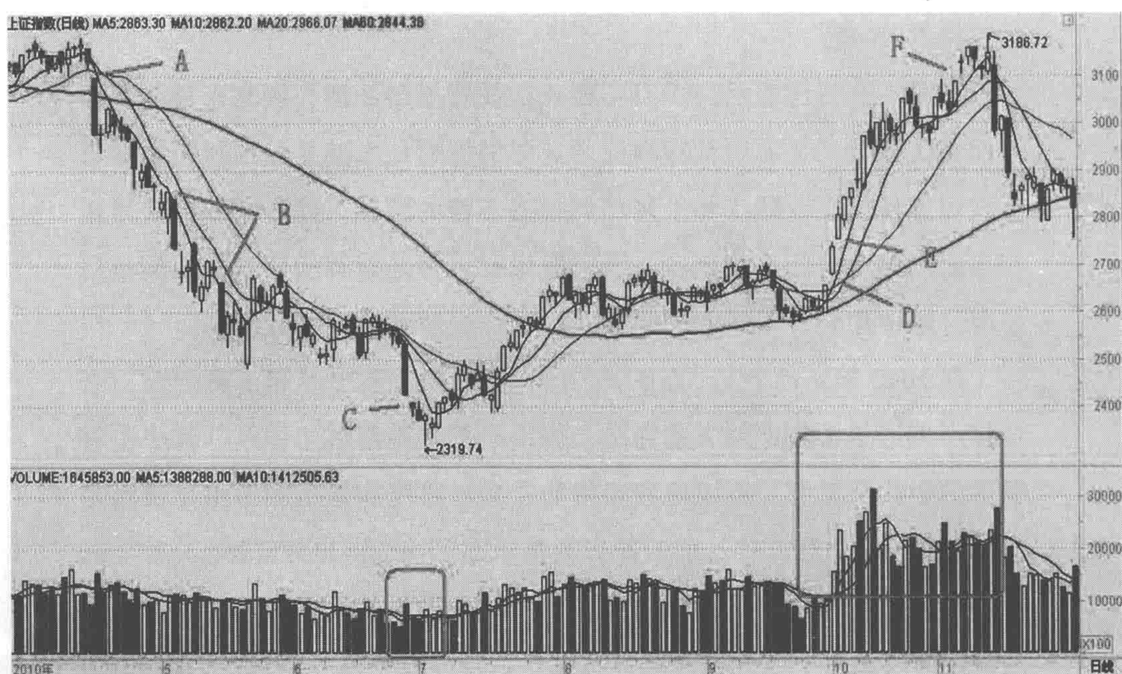


图 2-15 上证指数从 2010 年 5 月到 11 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

趋势作用明显，而C处是比较典型的衰竭性下跌缺口，虽然有较大的低开，但却只收出了星线，量能也在地量区间中，虽然其随后还有惯性下挫，但明显已经出现了下跌抵抗，发出了调整到位信号，所以随后出现的持续阳线和7~8月的平台整理，就是多头蓄势的过程。而D处是典型的向上突破缺口，量能放大非常明显，尤其是股民要考虑到之前整整2个月的横盘蓄势，此时上跳动力强劲，E处继续放量的持续性缺口更加确定了多头的强势，随后量能始终保持在高位，也说明了该点。

而F处的衰竭性上涨缺口和C处衰竭性下跌缺口很类似，都是虽然有缺口突破却只有星线，这说明多空趋势趋于平衡，F处之后的巨量放出以及持续缩量更加说明了多头趋势的终结，一波反弹结束了。通过这样下跌和上涨各类缺口的对比，相信股民应该对于缺口对趋势的指示意义有了更为深刻的感悟。

此时股民可能会注意一个细节，在介绍缺口类型时笔者应用的都是个股案例，相反在缺口指示趋势用到的案例都是指数，这是为何？主要缘于两个方面，第一是缺口对于趋势指示作用在指数和个股体现的原理是相同的，而且由于个股规模小，其比指数趋势容易分析，故在缺口类型时用个股更利于股民掌握并应用于实战。第二是股民应该发现了，自从2008年第四季度开始，市场全流通进程和规模扩张释放出来大量流通市值和个股，这使得市场主力对于市场的控制力下降了，主力大资金再也无力照顾整个盘面和个股，而是通过对于市场趋势顺应，打造主线板块，而其余个股往往滞涨，甚至是下跌，也就是说局部行情和局部热点更多地出现了。此时对股民来说，分析市场趋势尤为关键，只有明白市场趋势，才能够顺着资金的思路找到市场的主线热点和放量板块，这样才能够自上而下地选股，如果指数趋势看错了，而专注于个股，往往很不容易找到市场的风险点。这个在2010~2014年的下跌行情中尤为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

明显，就是市场出现个股跌停潮和持续下跌走势时，很多时候并不仅仅是个股因素，很多个股实际上已经在4年的下跌中跌到低位了，但还在跌，此时就是市场环境在起作用了，在大环境走弱的背景下，板块和个股很难单独走强，所以对股民来说只有更多地去顺应市场趋势，才能够找到对应的板块和个股，而这也恰恰是缺口在指数趋势和个股趋势中应用的关键。

第三节　左侧交易与右侧交易

讲完趋势分析，接下来是趋势操作，有两种操作模式：一种是左侧交易，另一种是右侧交易。这两个词相信很多股民都听到过，却未必了解其中的内容，如图2-16所示，简单来说，所谓左侧与右侧是以V型或A型的中间拐点为分界点来划分左右的，也就是说在V型走势下跌过程中，左侧交易者会在拐点左侧尚在下跌过程中率先买入，提前预测市场趋势；而右侧交易者则会在拐点右侧市场上涨的过程再入场操作，顺应市场的趋势。

同样的，在A型走势中，左侧交易者会在左侧依然上涨时选择卖出，

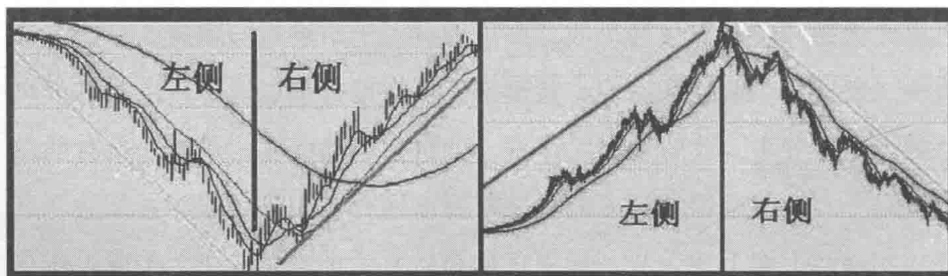


图2-16　左侧交易与右侧交易示意图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提前预测市场趋势规避下跌；而右侧交易者则会在右侧已经出现下跌时才选择卖出，顺应市场下跌的趋势。当然这里面说的是理想模式，市场中不可能只有V型和A型走势，各类上涨下跌走势都有，所以左侧和右侧交易更多的是一种趋势操作的思想，左侧讲究的逆势操作，预测并改造市场趋势；右侧则讲究的顺势操作，无条件服从市场走势。

此时股民肯定想问：那么究竟是哪种趋势操作思想更有优势呢？从理论上来看，显然是左侧交易的等级更高，因为其能够博弈到最大的利润空间，未涨前即买，未跌前即卖。左侧交易的代表人物是巴菲特，成就了很多的交易典范，尤其令A股股民记忆深刻的是在2007年时在港股抛出了中石油，当时就是一个典型的左侧交易，明明该股还在上涨其却果断地卖出兑现利润，随后中石油一路下跌，A股方面更是有些惨不忍睹，从2007年上市时的最高40元，到2014年时已经不足7元。同样在2008年金融危机末期，市场依然还在大熊市的恐慌中，但巴菲特已经开始了一连串的大收购，入驻高盛、参股比亚迪，斥资300多亿美元收购铁路，随后2010年又开始收购化工企业，当时这些逆势的行为均不被理解，但事实证明巴菲特通过这些左侧交易操作，获利颇丰。

但从操作可行性来说，左侧交易是有很多限制的。首先，需要足够的资金量，纵然不能改变市场趋势，也要有足够的盘面影响力，只有这样左侧交易才有意义，如果仅仅是很少量的资金，那么过早地入场，不仅不会产生拐点效应，反而很容易被套。包括巴菲特本身具有大量的资金，又具有足够的影响力，能够形成其他大资金的效仿，从而产生对于市场趋势和行业方面巨大的推动力，这是普通股民无法效仿的。

其次，左侧交易讲究的是安全边际，即追求所谓的价值区间，但问题是，什么才是足够的安全边际并没有定论，包括巴菲特的价值投资也是用的模糊理论，这样就会产生差异和误区。比如说股民常用的指标是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市盈率，但随着下跌之后，市盈率和股价都在不断走低，估值不仅没有变的安全，反而越来越危险。这个在 2009 年到 2014 年中体现得尤为明显，银行股、钢铁股、煤炭股都出现了类似的情况，其中继钢铁股集体破净之后，银行股也是加入到了这一行列之中，而虽然下跌造成了估值的降低，但由于经济增速下降，上市公司赢利能力也在下降，业绩的下降和股价的下降形成对冲，并且由于业绩下降速度更快，反而造成了市盈率下降后估值提高的怪圈。从现实来看，就连很多机构、基金、券商都很难说准确预测市场的拐点和安全边际，这也意味着股民很难掌握所谓的安全边际。

最后，左侧交易进行买入操作时势必要承受浮亏，资金能够忍受亏损的程度是操作的关键。左侧交易是逆势交易，市场依然在下跌过程买入势必是要增加被套的概率，而一旦被套问题就产生了，是卖还是坚持，如果要坚持就意味着很可能要出现更大幅度的亏损，而逐步下跌很可能是深套，这个在 2008 年，以及 2009~2014 年体现得最为明显。如图 2-17 所示，在 2008 年时指数一路从 5500 点到了 1664 点，这期间每一个阶段性高点都出现过政策利好，以及抄底之声，这意味着左侧交易者在这些所谓的买点都会遭遇到被套的陷阱。初期在 5000 点、4500 点或许还能够躲避，毕竟 6124 点这波上涨的涨幅过大，即便是左侧交易者也会有足够的警惕，但在图中 A 处 3000 点一线的反弹极具诱惑力，此时较高点已经下跌了 50%，幅度巨大，且期间没有像样的反弹，那么在 2008 年 4 月 24 日下调印花税利好出现后，整个指数几乎涨停，很少有左侧交易者能抵御这样的反弹诱惑。不过如果投资者真的在这里抄底了，很快就会被套，尤其是之后 5 年里，A 处成为了市场一个非常坚实的顶部，几次都未能有效突破，这也意味着左侧交易者市场是要与深套做斗争的。同样在 B 处市场重新构筑平台，持续没有新低，也是给予投资者巨大的抄底

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

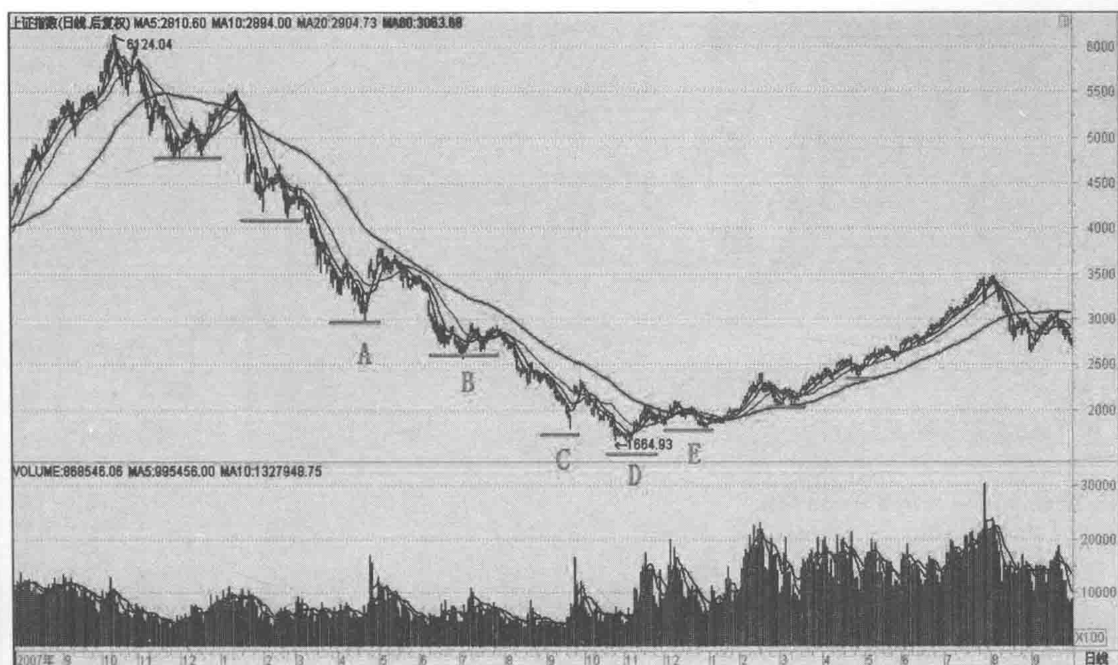


图 2-17 上证指数从 2007 年 9 月到 2009 年 9 月的日 K 线图

诱惑，但实际上这里依然只是半山腰，指数随后一路下跌，在 C 处汇金增持的利好公布后虽然带来了单日的大涨，但之后依然还是难逃大幅的新低走势，指数又从 2000 点跌到了 1664 点，最终在经历了 D、E 处出现的 4 万亿元刺激计划和超宽松货币政策的超级救市配合下，经过了 4 个月的筑底终于完成了底部的构成，才出现了真正的抄底机会。

如果说这样大幅度的单边下跌过于极端，那么我们来看一个更为常见的阴跌模式，2009 年 8 月之后 A 股就是典型的阴跌模式，也就是指数不断地创出新低，但期间却有很多波段反弹，随后再度破位，这比 2008 年时惨烈急跌杀伤力更大，总给被套者以希望，却又一次次让其绝望，很多股民就是在这样长时间的阴跌过程中被深套。比如说图 2-18 中 A 处是一个典型的整理收敛形态，高点逐步降低，最终在 2010 年 4 月中旬破

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

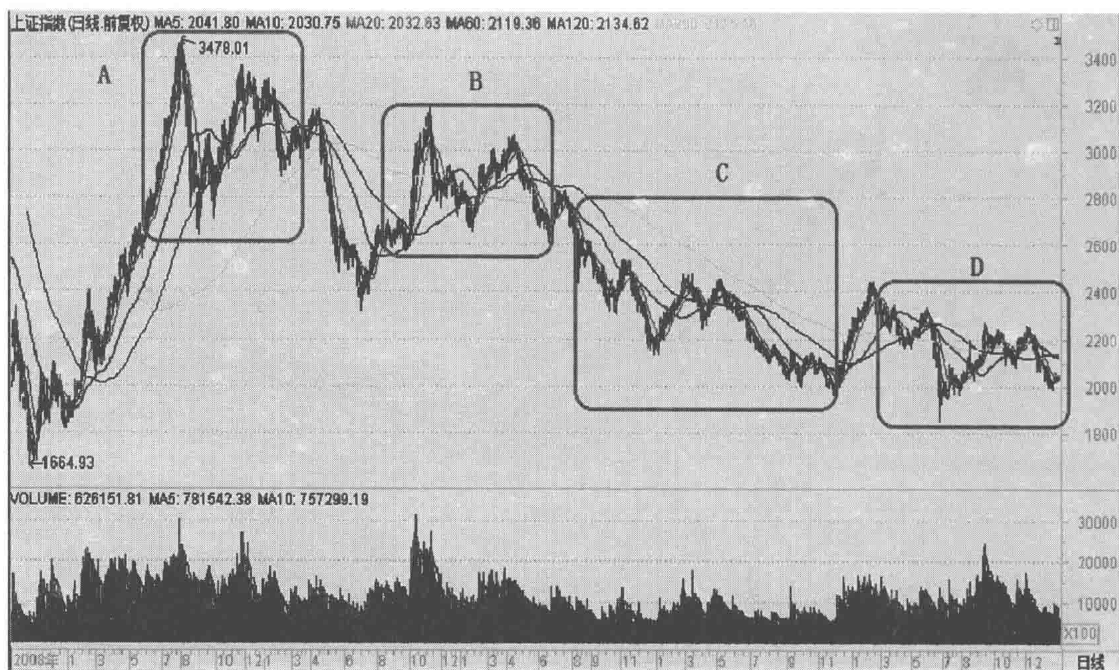


图 2–18 上证指数从 2008 年 10 月到 2014 年 1 月的日 K 线图

位快速下跌，而除了这波急跌之后，市场随后在 B 处和 C 处都是典型的阴跌，尤其是在 2011 年 7 月之后，市场并不是没有反弹，也有持续 1 月的反弹，但均无法改变下跌趋势，这样指数形成了典型的波段市特征。期间不断地有左侧交易者高喊 2610 点是底，2437 点是底，2132 点是底，但结果这些点位都成了阶段性的顶部，被套者众多。尤其是 2012 年 12 月的那波 1949 点反弹一路将指数冲高到了 2440 点，市场再度认为 1949 点是底部，但没想到随后一路阴跌到最后指数砸盘到了 1849 点才重新企稳，而且图 2–18 中的 D 处也是一个明显的阴跌走势，局部反弹和调整新低交织在一起，趋势上很令投资者纠结。

其实在这样的下跌中，不仅股民被套，大资金被套的也不在少数，只是缘于大资金往往是分仓操作，左侧交易的资金占其总量不大，所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其可以承受，也好止损；同样的，之所以巴菲特敢于进行左侧交易的大量收购也是缘于其投资结构丰富，即便有一些问题，也有对冲的空间。但股民往往没有这样的操作空间，也没有资金量分仓，所以说左侧交易在股民执行过程中很难把握，容易出现问题。而右侧交易虽然看上去不如左侧交易主动，但却更适合股民，追求市场大趋势，不进行逆势操作而是顺应市场趋势，不猜顶、不猜底，一切等待市场趋势后再跟进。右侧交易的优势在于其不确定因素大大减少（尤其是类似最高价、最低价、牛熊起点的时间特性等都是几乎无法预测的），这样未知因素越少操作也越明确，虽然这样会让度一些空间，但往往更容易获得利润。

纵观左侧交易与右侧交易，其实无所谓优劣，关键在于要贯彻好对应的策略。在同一个指数点位面前，左侧交易者与右侧交易者的观点往往是相对立的，有的喊空，有的喊多，有的大呼机会，有的大呼风险，此时股民要看其依据，以及风格特点，这样知己知彼，有利于更好地看清市场形势。如图 2-19 所示，上证 50 指数是涵盖了沪市上市的 50 大权重股的走势，但股民可以清晰地发现，尤其是 2008 年至今的几年中，指数在横盘期中蓄势充分，往往经历过反复的夯实，而一旦形成行情后，大权重股走势也如同中小盘股一样，反弹启动和下跌开始之后形成趋势都非常犀利，往往不给对手任何翻盘的机会，短期内就会形成快速的突破。这样的走势能够给左侧交易者巨大的博弈机会，急涨急跌之间的利润或亏损都会加速出现，也给右侧交易者很多追涨杀跌跟进的机会，同样也存在方向不明时踏空或者突然踏入陷阱的可能性，可以说市场容量大了之后，机会和风险都增多了。

因此，笔者介绍左侧交易与右侧交易的目的不在于说哪个更好，而是希望股民能够兼听则明，取两者的精华，为自己所用。普通股民资金量小，无法分仓，缺乏多种赢利模式的对冲工具，分析和研究能力一般，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 2-19　上证 50 指数从 2008 年 7 月到 2015 年 2 月的日 K 线图

但股民优势是船小好掉头，操作灵活性强，买卖自由，这点是大资金所没有的。所以股民应该在预测分析时多应用左侧交易的思路，更好地分析市场可能出现的顶或底，但要明白预测的意义不在于创造和改变行情，那不是股民能够做到的，而是需要准备好相关的措施，知道冬天来了就要准备过冬的粮食和棉衣，而不能说冬天来了春天还会远吗，所以实际操作中，对普通股民来说在熟悉左右侧交易特点的同时，要在实战操作中更侧重于应用右侧交易的思想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章

消息心态

消息是个奇怪的东西，有时候你身在其中，却未必知晓。比如说地震发生了，外界很容易通过网络、媒体等知道发生了什么，情况如何，但身在震区中的人往往因为通信中断形成孤岛而不知所措。同样的，很多消息都有时限性，比如天气预报，比如某预言和猜测，如何正确处理消息呢？

消息同样是股民在股市中最常见到的，也是最怕见到的，因为有些时候明明是利好消息，但公布后却导致了股价下跌，有些时候明明是利空消息，公布却反而引发了股价上涨，究竟该如何判断消息？有时候个股突然连续涨停，就是缘于一个消息，有时候突然一个利空消息会令股价连续大跌，消息对于股民来说是好，还是坏？有没有判断消息的法则呢？本章将一一为大家介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一节 股民对消息面的困惑

在具体介绍应对消息的心态之前，笔者认为需要先将消息判断的前提告诉大家。要说到心态修为，做得最好的无疑是古人，古人在《易经》中对于吉凶有这样一个等级，即元吉、大吉、吉祥、无咎、悔、吝、咎、厉、凶。这里面有一个等级是无咎，这其实就是股民判断消息面的基本原则，即没有事情、没有消息便是好消息，如果我们将心态放平和，发现错误能够及时改过就是一种无咎的状态，而做得更好一些的就是吉祥以至于更高，所以无咎是我们向更高发展的基础，股民切忌好高骛远。无咎下面一个等级是悔，顾名思义，所谓悔就是知道了自己的错误所在，吝是知错而不改，继续下去就会有咎和厉，即灾祸出现，这是在告诉股民，如果明知是错而侥幸不改，那结果将是非常可怕的。为什么笔者要在这里介绍这段文字呢，意味着接下来分析消息面时将一一对应这些心态的等级，股民先在心中做一个铺垫。

在操作中股民有很多的困惑，而所有困惑的根源是A股的赢利模式，如今的A股无法依靠长期投资来赚钱，整个市场的分红额不足融资、再融资等抽资行为的一半，A股是负和市场，所以股民要赚钱必须通过二级市场博弈差价完成，这样就不可避免地要关心每天股价的涨跌，要对于个股进行挑选；要确定买点、琢磨卖点，要甄别利好利空消息的真假；被套了，还要思考有没有利好消息，好容易涨了要提防利空。此外，还有一个难题摆在股民面前，那就是判断标准的模糊化，这点在操作中尤为明显，比如很多技术指标虽然是数字化了，但股市走势却无法完全用数字来衡量，到80是超买，20是超卖，但79、19怎么算？如果这个也算，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那 78、18 算不算？

显然这是一个难题。而消息面本身就不可数字化，相比于技术指标来说更难判断，比如说尾盘出现了大单成交将个股股价推高，此时就会有两种声音，看多的说主力大单扫货，迫不及待地拉升，将有利好公布；而看空的则说主力拉高出货，尾盘做局，将有利空出现，股民该如何判断？操作时买点与卖点选择，股民会说高抛低吸，但问题是什么算高呢，5 元的个股涨到 10 元算高吗？很多还会涨到 15 元，毕竟由于股价基数高所以其上涨更容易；同样的，10 元个股跌到 5 元算低了吧，很多还会跌到 3 元，表面上看似乎只跌了 2 元，但跌幅却高达 40%，其痛感并不比从 10 元跌到 5 元轻……

难题越来越多，虽然解决起来很麻烦，但有一个操作原则却是明摆着的，无论股民如何担心和焦虑，无论外界怎么说，都无法改变市场的涨跌，所以很多时候股民的困惑表面上是在于市场斗争，而本质是与自己的内心做斗争。所以，消息面利好利空或者股民看涨看跌都不重要，关键是最后市场的走势，纵然股民有 100 个理由看涨，最后市场跌了也要接受，这是股市的铁律。所以面对困惑，对股民来说首先要敢于接受事实，股民不可能 100% 地判断成功，也不可能 100% 地操作成功，一定要追求大概率事件，10 次博弈成功 6~7 次就足够了。股民不能因为某次没成功就放弃操作的合理性，也不能因为某次投机赌博成功了，就认为每次都能成功。

消息的划分

具体到消息来说，有很多的划分，比如可以划分为正式消息、传闻消息、评论消息、预测与猜测消息等。正式消息一般就是特指官方消息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如国统局、国家发改委、沪深交易所、央行等，在之前书中笔者给大家介绍过股民获取数据的渠道，其中有一个图介绍过各类官网数据（如图 3-1 所示），说的就是此类正式数据，也可以称作第一手消息，虽然这是常见的，也是最容易被股民所忽视的。但股民仍然还是会问，怎么看到各类消息呀，尤其是股指期货数据在哪里看啊，其实中金所官网会有各类数据，还有专业的分类，适合股民去分析；同样的，沪深交易所的市场数据方面，不仅有市场市盈率、交易概括、融资额度、成交概况，还有类似 ETF、基金等其他投资品种的数据，很适合股民研究；包括央行和国统局数据，对于股民分析资金面和市场基本面有着重要的意义。更为关键的是，股民学会了阅读这些第一手消息，就很容易辨别其他几类消息的真伪。

传闻消息，是市场对于上市公司，或者市场交易机制、货币政策等方面的传闻。有真、有假，最迷惑人的是半真半假的消息（根据正式消息进行改编、演绎，如交易所研究下调交易经手费，但传闻却说是印花

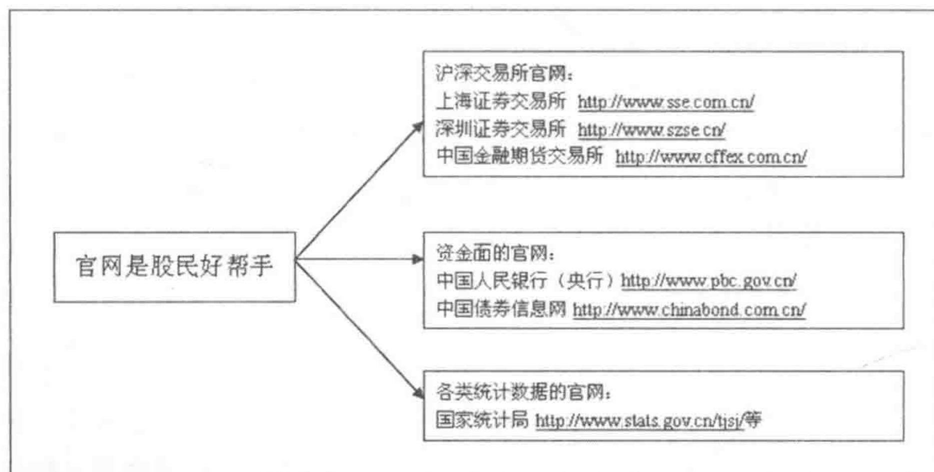


图 3-1　三类官网数据的来源举例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税等），传闻消息敏感的节点在周五和周一。历史上的印花税传闻，总是令大盘产生急涨和急跌；此外周末产生对降准、降息的传闻，也会导致银行和地产板块的上涨，当然如果周一没有消息兑现，也会跌回。当然传闻不会总是利好的，利空消息也是很多的，尤其是在转融通推出前夕，资金会针对板块和个股的传闻做空个股赚钱。

2012 年 8 月 2 日就出现了针对房地产板块“取消预售制度”的传闻，最终导致“招保万金”四大地产龙头股冲击跌停；无独有偶，8 月 13 日再度出现了针对券商板块的“海外巨亏数十亿元”的传闻，导致券商股集体大跌，中信证券等大盘券商股更是冲击跌停；同样的，在 2013 年 11 月 30 日晚间管理层披露 IPO 重启的计划，结果 2013 年 12 月 2 日的开盘后创业板指数创出了历史单日最大跌幅，盘中指数一度跌幅超过了 9%，上百家个股跌停；2014 年 11 月 21 日，央行突发降息，随后主板市场启动了一波逼空的反弹行情，而在之前市场都出现过明显的传闻，很明显这些消息都给融资融券等资金杠杆者带来了丰厚的利润。其实传闻消息最大的特点是无论消息真假，能否兑现，最后都会对盘面走势产生非常大的影响，这也是最容易令股民产生困惑的，如果传闻是真的，那么走势或许还能理解，但为何假的传闻也会有影响呢？

这里面是两层因素：第一，对应的消息对于固定的板块和相关个股的影响是固定的，消息可能是假的，但这种由资金和赚钱效应长期形成的股性不会改变。第二，很多时候传闻并非无缘无故出现的，是有一些资金刻意推出的，那么这样的传闻自然就会产生对应的杀伤力，尤其是相关跟风资金出现时，会更加明显。所以对股民来说，要熟悉板块的股性，了解相关消息产生的影响规律，但不要刻意地去博传闻，要看市场趋势和板块连续走势是否提供支持，然后再去参与，而对于自己不熟悉的板块，坚决不要参与，宁可错过也不要做错。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

评论消息、预测与猜测消息同属于一类。此类消息与之前提到的消息最大的不同是股市受到影响的范围往往较小，是投资者或媒体针对于第一手消息和市场走势后的一种猜测。比如说我们经常看到某只个股，没有任何征兆地就在盘中突然涨停了，此时我们肯定是要猜测其可能会有某种消息，重组、并购、回购等，但这些往往都是一种基于走势上的分析。包括很多时候大盘指数突然在尾盘出现急跌、急涨，量能也快速放大，此时如果再有某个权重股的异动，人们自然就会产生对于利好、利空的猜测。对于此类走势，股民要谨慎，因为很多时候突然异动，人们无法用正常的技术和量能分析，才会想到消息，是一种无奈之举。而异动出现往往需要连续出现才有效，如果是脉冲走势，其意义往往不大，在本章后面的章节，笔者还会针对各类异动走势做一个详细的分析。

总体来看，对于消息的处理，需要股民有一定的基础和经验积累，比如如何甄别消息的真伪。一般来说，要看消息传出的渠道是否可靠，毕竟股民是处于各类消息传播的末端，不可能存在先知先觉的机会，所以股民首先应该放弃博弈小道消息的想法，那样落入陷阱的概率很大；其次，我们需要通过不同类型的消息或数据来验证，如央行调整利率和准备金率都不是偶然的，必然是要在公开市场进行铺垫，有央票利率的变动，以及 SHIBOR 利率上的异动，这些都是验证消息的方法。关于心态，说白了，只有经历得多才能有处置的方法，才会有心态上的处变不惊，良好的心态在必须要有足够的功课储备（笔者之前书籍介绍过的“消息面与政策实战系统”“股民六大功课”“消息面获取渠道”等都是这样的基础，在此篇幅有限不赘述），否则单纯靠主观是很难改变心态的。

对于消息来说，还有更多的划分，如按照消息作用划分，应分为利好消息、利空消息、中性消息，这是最直观，也是最直接主导操作的。简单来说，利好消息，就是那些给股价和指数带来刺激性上涨的消息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如说涉及为股市注入资金的行为、上市公司业绩超预期增长、交易费用下降、IPO 暂停带来的抽资下降等均是利好。利空消息，是与利好消息相对应的，影响要素大多也是相反的，如资金流动性收紧，经济衰退和上市公司业绩下降、交易费用提升、抑制投资改变涨跌幅限制、IPO 加速带来的抽资提升等都是利空的。中性消息，则是处于利好、利空消息之间的消息，或者两者兼有从而对市场走势带来中性影响的消息，比如管理层喊话提高市场信心，但却没有实质性的利好行为，这就是典型的中性消息。下面将对具体的消息进行详解，并最终指导操作。

第二节 五类突发消息对行情的影响

上面都是常规的消息分析，而市场走势却往往是非常规的，资金看好后市，并不是指现在的市场值得看好，而是指未来市场值得看好，所以股市消息在很大程度上反映了资金对未来前景的看法，因此如果是预期中的利好和利空，往往会提前出现上涨和下跌，而兑现后则会反走；相反，越是超预期的因素，对股价和指数的影响越大。因此说到消息必须要说到突发事件，如战争、政治事件、自然灾害、上市公司重大的事件（重组、并购、事故、丑闻等），都会带来非常大的影响，这样说对股民依然不够形象，下面笔者将展示各类消息影响的实例，让股民去感受和适应，这样再出现相关类似消息时就能够有正确的应对。

第一类，战争、军事行动和地区（乃至国家）安全事件。战争是军事行为，也是社会、文化、民族、政治与经济的综合体，是解决矛盾的工具，而且所有的军事行动背后的目的都是为了巨大的利益，否则便不会有战争。而说到经济利益肯定会说到投资市场，因此战争或者说局部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地区摩擦引起的军事活动必然会间接对投资市场产生影响，而其中的主要影响有以下几个方面：

首先，战争产生的消耗、破坏和储备，必然会引发供需关系上的巨大改变，而且战争持续时间越久，其影响力度越强。这能够引出真正对于市场相关板块的利好力度影响，战争中最先消耗的是能源、军工装备及弹药。其次，如果产生了大量人员伤亡、农田和工厂的破坏，那么会引发药品、食物、相关工业产品价格的上涨，战后重建时，对于建材、基建等板块也是非常大的推动。战争会引发通胀指数的涨跌，美国在此方面数据记录得比较详细，1914 年第一次世界大战爆发后，物价指数上涨接近 2 倍，而 1919 年战争结束后，开始下滑，到 1930 年附近再度回到了战争前的水平。随后第二次世界大战尤其是1941 年太平洋战争爆发，美国正式参战后，物价指数持续上涨，最终上涨了 1 倍多，随后伴随着朝鲜战争、越南战争，又再度上涨了近 50%，而直到越南战争失败，物价指数才开始回落。再次，要考虑到交战国和交战地的特产，必然会对其产生影响，这样相关产品价格也会发生异动，比如中东地区引发的摩擦，哪怕未引发战争，也不可避免地会对石油价格产生巨大的波动，再比如 2001 年的“9・11”事件，虽然恐怖分子袭击的是双子星大楼，但受到影响最大的是金融市场，直接引发股市、期货市场的大动荡。最后，我们要思考战争或者军事摩擦引发的连锁反应。因为一场战争和军事行动之后，周边国家为了寻求稳定，必然会对军事装备进行大幅度的升级和储备，对于战争中发挥巨大威力的武器进行追逐购买，这样军事科技板块必然会出现比较明显的推动。

说过了原理上的传导关系，我们再来看实际的价格传导机制。一般来说期货会比股市和现货市场率先动作，在战争前夕，相关商品期货的价格，尤其是能源、贵金属的期货价格往往都会率先上涨，而且全球的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商品是自由流通的，各国间商品价格的关联度较高，重要的能源和工业产品价格往往也是一致的，这些都使得期货的传导比股市更为顺畅。从战争或局部军事摩擦来说，分为三类：即强强大战，强弱之战，弱弱之战。所谓强强大战，也就是说交战双方都是军事大国，这样的战争一旦爆发，很容易引发全球大战，而从历史上的第一次、第二次世界大战来看，由于交战面积大，投入的军事力量大，所以战争期间往往是所有产品价格都上涨，因此期货各类产品也是持续上涨的，但股市方面往往就没那么乐观了，往往处于弱势下跌状态，而战后，由于利益往往被战胜国所瓜分，所以一般只有少数几个战胜国的股市会上涨，其余国家则是缓慢恢复。随着全球一体化，世界各国经济的相互依附，再度出现世界大战的可能性很低，局部战争和摩擦的次数增加，笔者会重点分析后面两种战争。

强国与弱国之间的战争，由于实力悬殊，战争的结果不言而喻，所以期货价格往往呈现先涨、震荡、后跌的走势。这里面的内在逻辑是，交战前由于市场对战争前景未知，想象空间也很大，使得期货价格出现朦胧性的上涨，特别是金属（主要是黄金和铜，黄金是资金避险，铜是军工主要消耗）、能源期货（主要是原油）带动全球相应商品期货上涨；交战中期，战争的情况已经明朗起来了，所以往往使得价格走平；交战后期，一切都需要重估，实际情况往往与想象有差距，这就导致了价格新一轮的大幅波动。对股市来说，一般强国的股市往往是涨的，而弱国的股市往往大跌甚至因为无法正常交易而休市。以 2003 年 3 月 20 日到 2003 年 4 月 15 日的美伊战争为例，美伊战争交战前，国际原油期货在战争爆发的预期下从 2002 年 11 月就开始上涨，当时最低点为 24.80 美元 / 桶，到战争临近的 2003 年 2 月 27 日时价格已经摸高到了 39.99 美元 / 桶。随后临近战争价格开始下降，2003 年 3 月 20 日战争正式爆发，期货价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开始走平、盘整。而4月15日战争结束后，美国控制了伊拉克的原油资源和供应，这使得美国可以从自身利益出发来主导原油价格，为了更好地打压欧洲和中国等主要经济大国，其开始奉行高油价策略，随后几年油价持续攀升，最终涨破100美元/桶。同样的，在近几年出现的类似利比亚、叙利亚、乌克兰等局部地区的军事摩擦，都是强弱之战，因此都仅仅在局部引发了大宗商品期货的异动，而不是大的变革。

说过了期货，下面再说下股市，美国股市在美伊战争前正处于2000年3月之后的熊市中，而明确战争时间之后，在能源、军工、医药等企业股票的带动下，美国道琼斯和纳斯达克指数开始大幅上涨，短短一周上涨超过10%，而战争结束后，美国获得巨大的利益，导致资金纷纷追

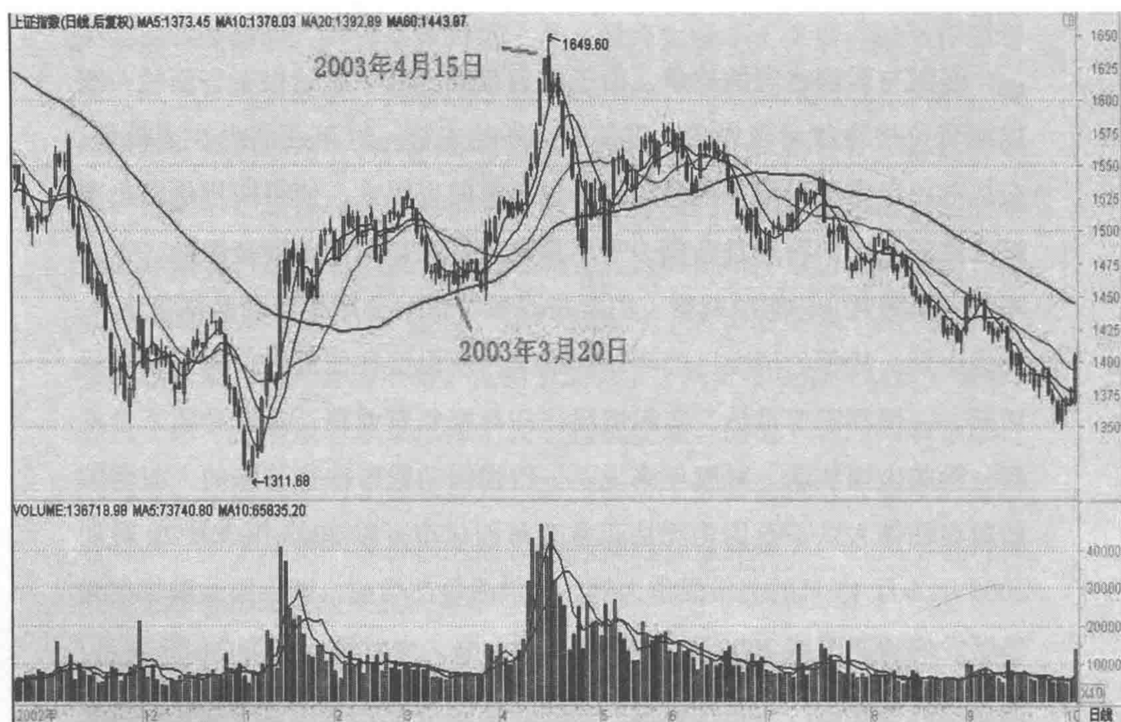


图3-2 上证指数从2002年12月到2003年10月的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捧涌入金融市场，开始了一轮牛市行情。值得一说的是，在美伊战争期间，中国股市也跟随全球股市出现了一波小反弹（如图 3-2 所示，上证指数 2003 年 4 月 16 日的高点 1649.6 点相对于 3 月 20 日的 1460.8 点，半个多月时间盘中最高涨幅达到 12.92%），但由于整个 A 股依然处于 2001 年 6 月份之后的熊市中，而且美伊战争无法给我们带来实际利益，相反由于美国控制了石油资源，开始提价压制其他国家，所以美伊战争结束后，中国股市继续熊市下跌，直到 2005 年 6～7 月间探底 998 点后才重新开始上涨。这在告诉股民，对于非交战国来说，由于无法获得实际利益，短期很可能跟随全球金融市场走高或走低，但中长期来看很难改变原有股市的状态。

弱弱国家之间的战争，往往是一场两败俱伤的消耗战，且由于交战国对全球经济影响一般，所以全球股市往往很少受到影响。比较典型的案例是 1980 年 9 月开始的两伊战争，由于伊拉克、伊朗双方实力相当，所以陷入到了消耗战，战争打打停停，持续了近 8 年，到 1988 年 8 月下旬才结束，双方的经济和军事储备消耗殆尽，形成了两败俱伤的格局，而其对全球金融市场形成了一种比较有意思的格局，那就是在战争爆发前原油、铜等商品期货暴涨，待战争爆发后价格反而暴跌，战争持续期对原油、铜等走势影响不大。

综上可知，战争或者军事摩擦给投资者带来的机会主要是期货价格的大涨大跌，战争发生前的准备期和军事摩擦升级之时，往往是资金炒作预期最强烈的时候，也往往是最坚定上涨的时间，所以战争前做多，战争期间兑现利润，战后则要重新根据形势评估，究竟战胜国和利益群体如何瓜分相关利润，然后决定是做多，还是做空，这个没有统一的定论，但战争前一直是期货最好的上涨时间。而对于股市来说，战前是炒作军事装备板块最好的时间，就算战争最后没有发生，相关预期也会将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其操作起来，此外类似能源、农产品、医药、建材板块都是在战争期间备选的炒作品种，而战后军事科技板块和战后重建板块是最好的炒作品种。

第二类，金融事件。金融危机应该是令很多投资者最头痛的，其无法避免，总是会出现，而一旦发生往往又很难有先例借鉴，每一次危机都是新的，而且金融危机对于股市影响也比较大。金融危机的形式很多，有类似2008年自下而上式的由美国次贷危机引发的全球危机，由于大量金融衍生品的资金杠杆巨大，导致很多金融企业一夜之间倒闭清算，随即发生连锁反应，很多金融巨头也深陷其中，甚至跟随倒闭，这样不断地扩散，最终形成全球式的危机，这是比较可怕的金融危机，影响力也巨大；除此之外，也有2011年开始的自上而下式的欧债危机、美债危机，它们是国家级别的危机，因国家债务导致危机出现，而下面的企业和金融巨头们的情况往往并没有那么严重，以美债危机为例，虽然美国国债面临违约，但我们看到美国的大企业和财团并不缺钱，类似苹果、谷歌等公司都是富可敌国，这就是危机不同的表现形式。

具体到我国，金融危机的影响也有特殊性。整体上由于中国的金融市场并未完全开放，而且金融衍生品市场也没有完全发展，资金杠杆效应并不明显，这样内部产生危机的概率不大，而外部危机又往往可控，特别是与欧美央行不同，我国央行在利率、准备金率、公开市场正逆回购都有比较多的腾挪空间，更为关键的是我国人口众多，可以通过大规模基建来拉动GDP，通过刺激投资和内需来实现经济增长，因此一旦发生全球性金融危机，中资大企业反而会成为国际大资金投资的首选品种，所以说我国内部产生金融危机的概率很低。那么这就意味着，影响只可能来自于外部，笔者总结认为主要是以下几种：

一、人民币并未实现自由兑换。我国国际收支的资本项目并未完全

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

开放，我国拥有大量外汇储备，而在金融危机救市状态，欧美等发达国家必然会大肆印钞，这样一来我国持有的外汇贬值压力巨大。此外我国也对外进行了大量的金融投资，如中投对大摩、黑石、货币基金的投资在 2008 年金融危机时就损失惨重，很多中资机构也因此而亏损巨大，这也成了我国企业在金融危机损失中的主要构成。最后根据上市公司公告，我们发现中国平安因子公司平安投资富通亏损一次性计提 157 亿，中国银行和工商银行因持有美国次按相关债券、持有美国次级住房贷款支持债券（MBS）、美国雷曼兄弟及美国“两房”债券资产缩水，分别损失 19.96 亿美元、13.14 亿美元。所以金融危机发生后，股民一定要对相关企业海外投资进行提防，这很容易造成股价的大跌。

二、出口压力巨大，危机造成外需影响持续性很强。支撑中国经济高速增长的三驾马车是投资、出口和消费，一旦出口出现下降，那么经济必然受到影响，而且很难短期内进行经济结构的转型。所以在看到了 2011 年欧债危机全面爆发之后，中国经济始终很难摆脱增速下滑的冲击就是缘于此，管理层下决心要进行经济结构优化，而外需又不断下降导致经济下滑，这样一来持续差的经济数据就冲击着股市的信心，造成了市场估值泡沫的挤压，所以股民在处理金融危机时，首先要注意对出口型企业诸如纺织、港口、外贸等行业个股保持警惕；其次，由于经济下滑带来上市公司赢利能力下降，因此也要规避因行业景气度下降带来的高估值个股的下跌。

三、制造业和资源行业由于持续受制国外原材料和价格控制，因此往往受金融危机的影响最直接。比如说原油、铁矿石等重要的原材料近几年来对外依赖度越来越高，而其价格也因为中国的崛起而持续被提价，金融危机发生后，这样的现象并没有改变，但钢铁、机械等制造产品的价格却在下降，这意味着成本提高而收入下降，此外包括煤炭、稀土、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有色金属等资源产品价格，也因金融危机后全球需求降低而降低，导致相关行业景气度的走弱。

此时还有一个问题，一直困扰着股民，那就是2008年金融危机爆发后，我们看到A股从近6000点一路跌到了1664点，股票价格总值缩水了近2/3，数万亿元的流通市值蒸发了，但令股民困惑的是，中国大部分的企业并没有受到影响，尤其是经济数据方面依然亮丽，GDP增长率继续保持9%的增长。同样的，欧债危机从开始到全面爆发的这几年，即2010年、2011年、2012年、2013年、2014年，A股都是连续下跌的，而且成为全球主要股市中跌幅最大的，同期的欧美股市不仅没有下跌，反而连续反弹，很快就刷新了2008年金融危机时的高点，再创新高，而同期中国经济增长率却依然领先于全球其他各国，这是为何？这就要引出金融政策和股市内在机制的特殊性。

金融政策就是货币政策，分为扩张和紧缩两种类型。扩张性货币政策即货币供给增加，利率下降，也就是传统所说的降息、降准周期；而紧缩政策则相反。所谓内在机制，股市说白了就是资金、赚钱效应和赢利模式的集合，赚钱效应多了，资金就来了，资金多了就会走牛，相反就会走熊。2008年金融危机前，A股经历了一波大牛市，从998点到6124点，这波持续2年多，上涨超过6倍的牛市才是导致A股股灾一路跌到1664点的关键。而2008年金融危机发生之后，我国采用的就是大规模的经济刺激计划，中央通过4万亿元投资计划，拉动了地方数十万亿元的投资总额；而且连续的降息，以及超宽松货币政策直接引发了1664~3478点的小牛市行情，包括楼市也因此而大幅走牛。但这也给市场埋下了隐患，自从2009年第四季度开始的紧缩政策，以及楼市调控等经济结构调整，直接让市场资金面从宽松到紧缩，而且从2009年开始迎来了股改后全流通带来的大小非解禁高峰，这也在无形中消耗着市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的资金，同期又遇到了新股IPO高峰，这样资金供求矛盾导致市场无法上涨。同期欧美股市的救市预期和宽松货币政策是让其能够反弹的关键，也正是这样的局面导致A股与欧美股市的背离。

从这里面，笔者认为股民应该总结出一些感悟，政策解读一定要从全局角度来看，国家及管理部门出台各项政策，本质上看都是为了有利于经济健康、可持续发展，有利于平衡发展大局。因此，不存在打压和拉抬股市之说，是为了全局经济利益的考虑。单纯看降息、降准周期，似乎应该是对股市的利好，但其一定顺应股市的规律。为何2010~2013年间，股市却没涨呢？道理很简单，入不敷出。全流通和IPO发行是数万亿元的抽资规模，而注资规模远远小于此，这就导致了市场走弱。比如说根据沪深交易所官网数据，到2012年7月底时，两市保证金余额已经不足7000亿元，而两市流通市值却在16.5万亿元之上，这意味着存量资金占比不足5%，而历史上不要说牛市，局部反弹时该数值一般得要达到10%以上。而2014年第四季度开始，央行重启降息周期，并带来了资金流动性的宽松，市场也随之应声而起，解决了过去几年的下跌，重新实现了反弹行情。总结来看，对股民来说，表面解读政策往往容易落入陷阱，全面解读才能找到真相。

第三类，地震、虫灾等自然灾害。重大自然灾害也是经常出现的金融市场突发消息。从国际、国内情况来看，自然灾害发生肯定是一个不幸的事件，但对金融市场来说，其却是双面的，既有利空要素，也有利好要素。而且非常有意思的是，自然灾害往往对股市造成利空（无论是国内，还是国际，重大的自然灾害一般都会在短期内导致股市下跌，特别是部分直接受损的行业和上市公司，肯定会受到融券做空，从而加速下跌），对期货市场造成利好（因为灾害势必带来农产品等品种产量的降低，这样会对供求关系造成重大影响，期货是价格发现的工具，势必会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

引发游资的追捧），当然对股市来说也并非没有利好，在救灾和灾后重建的过程中，一些行业与公司会获得一定的新增需求，灾后重建则拉动了这些地区的经济增长，提升了直接受益的行业（医药、建材、救灾设备等）和上市公司的经营业绩，从而带来投资的机会。

举例来说，我们看到 1998 年的长江流域水灾，虽然水灾带来了大量财产损失，但考虑到当时正处于亚洲金融危机，导致出口降低，而水灾重建拉动了我国内需，再配合积极财政政策，不仅没有降低 GDP，反而拉动了 GDP 增长，所以我们看到了 1998 年水灾过后，股市先是急跌，6~8 月间跌幅超过了 15%，而随后有了一波反弹，然后进入横盘期，直到 1999 年“5・19”行情的爆发。2003 年非典灾害爆发，虽然其不像水灾、地震那样带来直接的财产损失，但却给人们生活带来了非常大的不便，导致很多行业无法正常运行，所以 2003 年第二季度 GDP 增速仅 6.7%，这显然就是非典给我国经济带来的影响，股市也是从 4 月的 1660 点高位一路跌到了 11 月的 1300 点一线，随着国家一系列扶植政策，以及对疫情的控制，2003 年第三季度时 GDP 增速就恢复到了 9.1% ，随后股市也见底开始了反弹。而且这期间股市医药板块成为最活跃的品种，很多医药股也借机实现翻倍。

2008 年出现了“5・12 汶川大地震”，人员和财物伤亡都很大，地震发生的当天尾盘就出现跳水，次日沪指大幅低开 100 多点（如图 3–3 中的下图所示），随后市场震荡走低，从 3500 点跌到了 1664 点，当然这里面有市场本身就在熊市的原因，但其中地震产生的恐慌因素和利空因素也的确起到了作用。在 2011 年 3 月 11 日日本发生 9 级大地震，当天也是消息公布后 A 股大幅跳水（如图 3–3 中的上图所示），这显然并不是一个巧合，而是市场正常的走势。而地震发生之后，类似钢铁、水泥、建材、资源等灾后重建板块都开始活跃，尤其是日本“3・11”地震时核

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

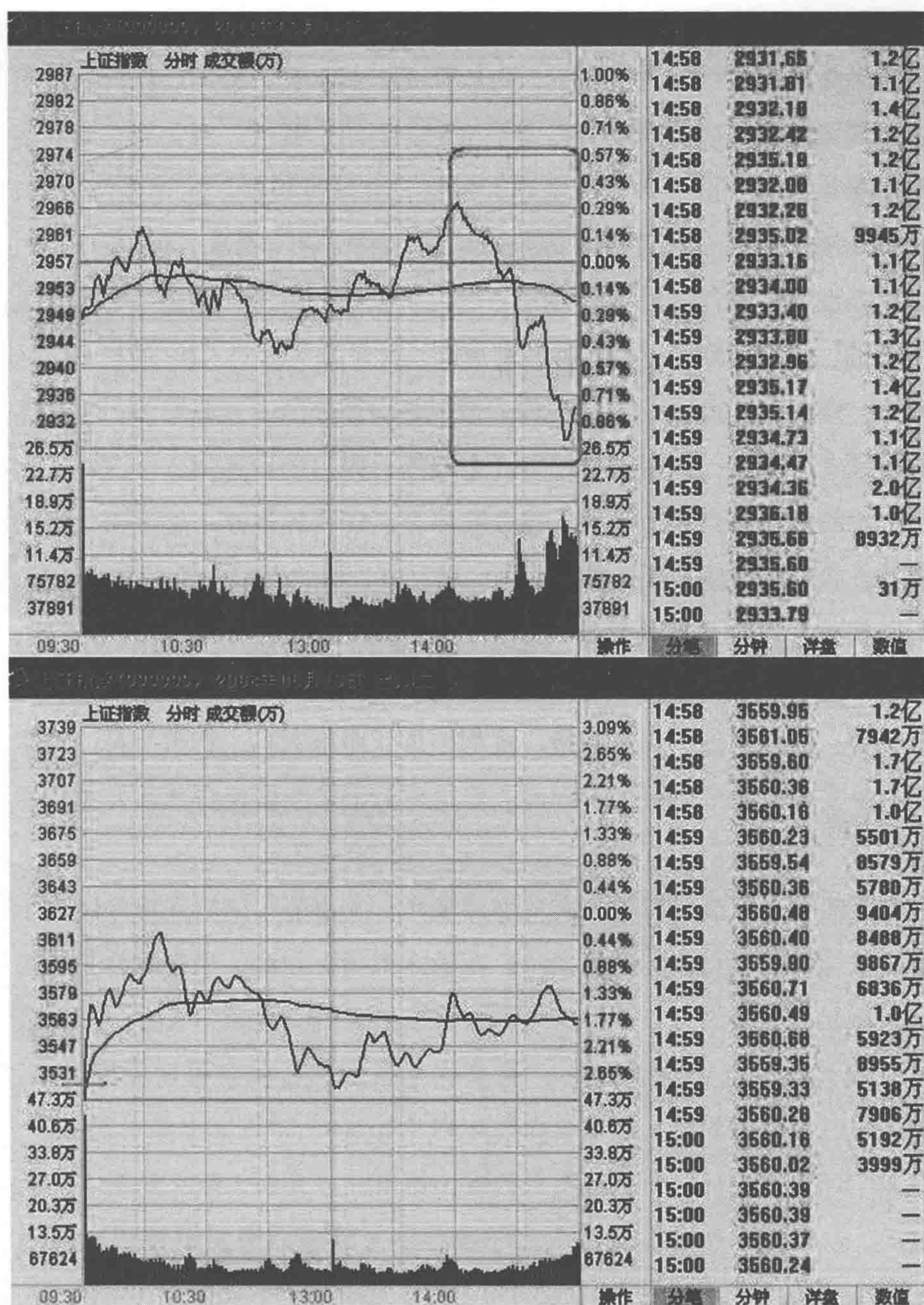


图 3-3 2008 年“5·12”地震和 2011 年“3·11”地震对 A 股当天走势影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

电站出现了核泄漏，这诱发了抗辐射题材股的走强。

由此，我们可以总结一下，一般来说类似水灾、地震、流行病等重大自然灾害发生后，利空的行业是旅游、酒店、餐饮、农业等，而利多的产业往往是医药、水泥、基建、钢铁、金融等板块。关于经济方面，股民要注意重大自然灾害中遭受严重破坏的交通、供水、供电、通信、房屋等设施并不计入当年的 GDP，而灾后重建的房屋、基建等都是计入 GDP 的，因此国际上一直有种破窗理论，就是指灾后对 GDP 的拉动。从 A 股走势来看，2008 年汶川地震中遭到最大炒作的三只股票为：重庆路桥连续 6 个涨停，四川路桥连续 5 个涨停，四川金顶连续 5 个涨停，这些个股的炒作特点是短平快，连续涨停之后即快速退潮。这说明地震要素具备偶然性，是不可持续的事件，对上市公司的影响也属于突然范畴，所以相关个股也必然是短期的炒作，包括随后几次国内地震类似玉树、雅安，也产生了相关地震重建股的走强，比如重庆钢铁、四川成渝、四川金顶、国栋建设、四川路桥、成都路桥、四川双马、雅致股份、精华制药等多只股票集体涨停，因此股民也可对上述个股保持关注并做一些研究。

第四类，上市公司重大突发事件曝光。上市公司的突发事件是对于个股股价影响最直接的要素之一。在国际市场上如此，当年微软公司陷入垄断起诉，结果官司败诉，导致微软股票大跌；乔布斯去世，苹果公司股票下跌，而 iPad 或 iPhone 新系列上线发售，就会引发股价大涨。在国内股市上也如此，经常会在每年的“3·15”附近爆出黑天鹅事件，如 2011 年“3·15”时双汇发展因瘦肉精事件曝光而大跌（如图 3-4 所示），同样的，央视质量报告也经常会曝光很多的突发事件。2008 年 9 月 16 日曝光三鹿的三聚氰胺奶粉事件，随后该事件升级，伊利股份、三元股份、光明乳业等一批奶类企业纷纷受困于此，以伊利股份为例，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

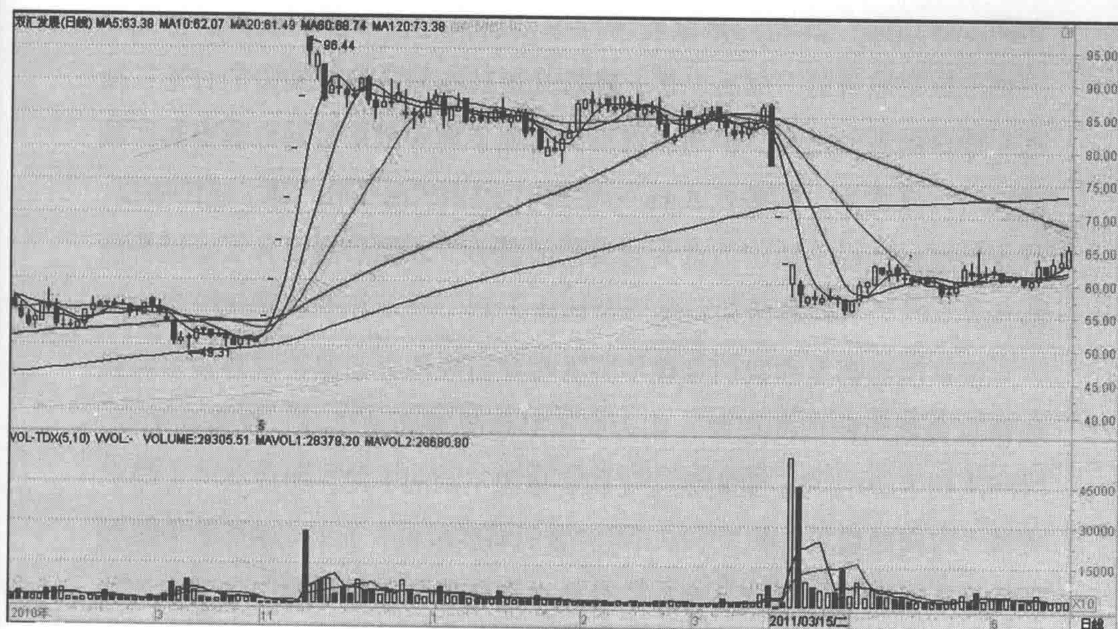


图 3-4　双汇发展从 2010 年 3 月到 2011 年 6 月的日 K 线图

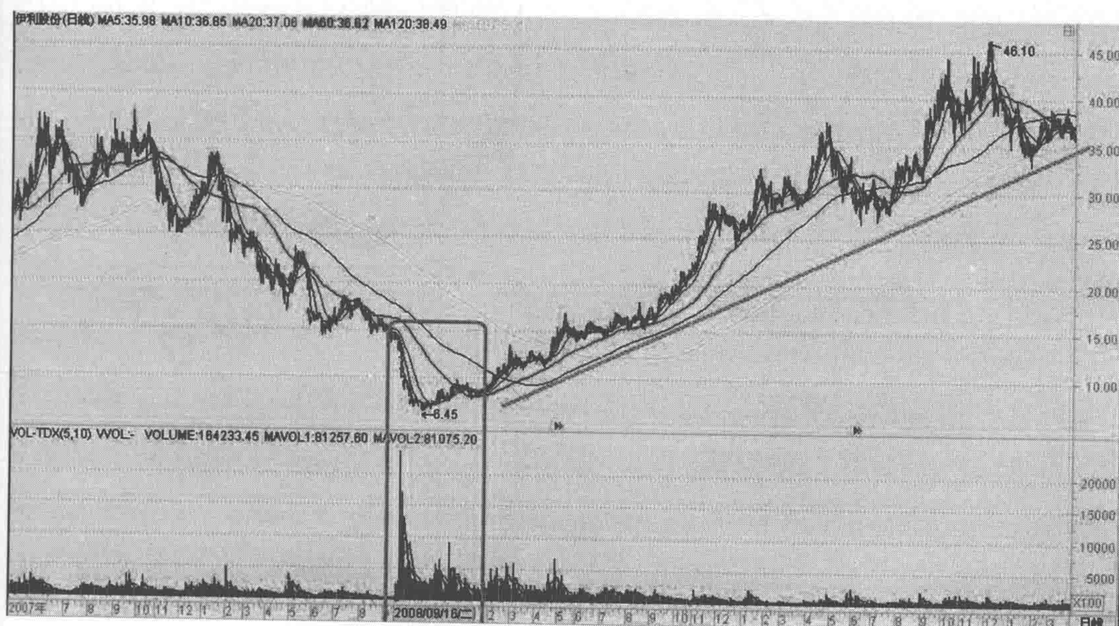


图 3-5　伊利股份从 2007 年 9 月到 2014 年 1 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 3–5 所示，其在三聚氰胺事件爆发后，股价一路下跌，跌得几乎只剩下原来股价的“零头”了，随后又遭遇业绩亏损等利空的打击，但这一连串的利空之后，伊利股份反而出现了利空出尽是利好的走势，该股随后一路走高，从最低 6.45 元涨到了复权价 105 元，对于股民来说，只有经历过这样个股因消息大起大落的走势，才能够懂得什么是股价的涨跌。

很多消息都是在我们意想不到的时候出现的，而股价走势很多时候往往也会超出我们的想象，作为股民必须要不断地学习、积累和感受。时间来到了 2012 年，此时发生了很多意想不到的事件，2012 年“4・15”央视《每周质量报告》，公布了毒胶囊的明胶危机，此时对股市影响最激烈的并不是利空，反而是利好，导致青海明胶等正规明胶企业受益而股价上涨，如图 3–6 所示，青海明胶连续出现了 5 个涨停，而这之前没有

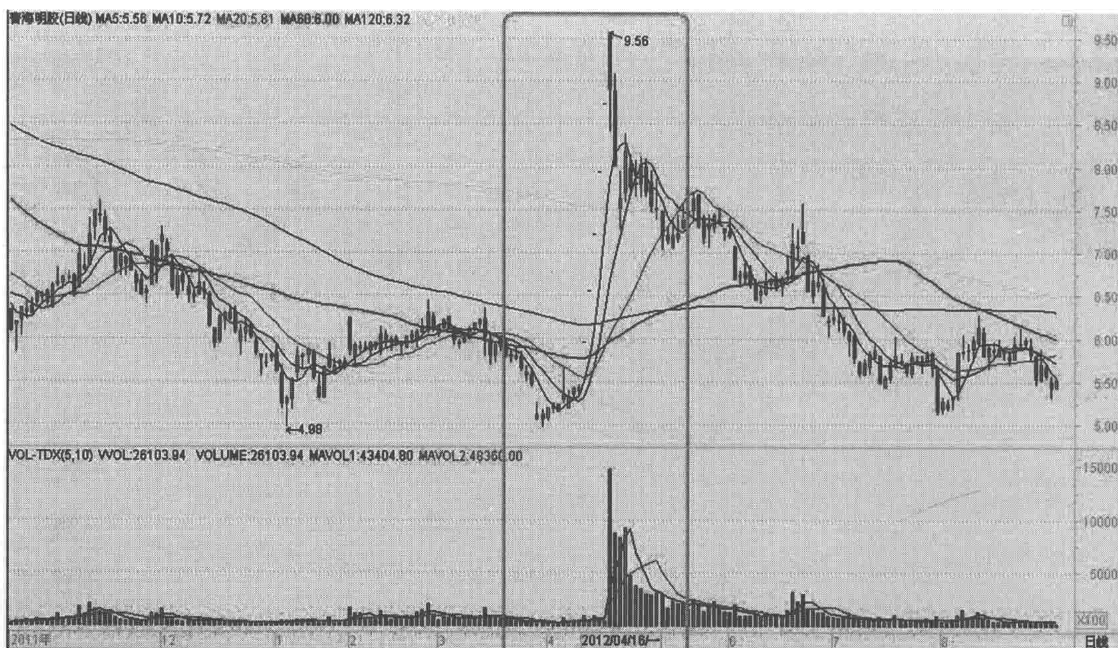


图 3–6 青海明胶从 2011 年 12 月到 2012 年 8 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

任何的征兆，该股也没有出现好的走势，量能也没有任何的异动，很显然这是一个突发事件发生后出现的突发走势，这样的情况如果股民不经历真的很难相信，而经历之后，就能够对于相关走势有一个清晰的认识，此类突发消息产生的突发走势，往往是买不进是幸事，一旦买进了往往就是被套了，青海明胶的走势就是典型。

类似的事件还有很多，除了上面这些确定的消息而产生的走势，也会有一些传闻消息（很多时候短期做空往往并不是真正利空消息，而是一些所谓的传闻、传言所引发的大跌效应，因此来实现融券等个股做空赚钱）刻意打压股价的情况，尤其是在融资融券日益规范化的时代，我们越来越多地发现个股利空消息产生的融券做空赚钱效应的强大。2012年8月市场转融通即将开放之时，就出现了非常典型的传闻消息，2012年8月10日因爆出农药残留问题，张裕A暴跌9.83%，市值一日蒸发近30亿，8月13日传言中信证券海外投资巨亏29亿，当日暴跌9.10%，市值蒸发超过百亿元，8月14日由于“价格战”以及公司计划发行债券融资80亿元的利空打击，苏宁电器当日大跌超过7%，但随后我们发现相关传闻均没有得到印证，但股价上的走势却已经无法改变。包括2013年“8·16”光大乌龙指事件，都是在告诉股民，很多时候市场未必有那么多的“理智”和“理性”，市场不会给股民解释的机会，因此顺应市场才是最好的操作。

第五类，上市公司送配、ST和摘帽消息。最后要说到上市公司间接影响股价最大的要素——高送配、被ST和摘帽等消息。按照常规来说，送股、配股、分送等对股价影响应该是中性的，送配、分红后股价会除权，并不会产生直接的收益，但由于A股素来有炒作高送配的风气，因为能够高比例地送配往往意味着上市公司有良好的成长性，所以很多个股就会不断地因为送配而将股价炒高，这样的个股和案例太多了，在此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就不赘述了。

笔者想用一个很小的案例证明市场对于高送配的炒作之风，在2012年1月13日，东方国信率先推出新年高送转方案，此后3个月里两市共计257家上市公司给出了高送转（每10股送转5股或以上）。而到了4月，出现了更有意思的事情，唐山港、南天信息相继披露2011年的年报，其中并未提及高送配的计划，这引起了部分中小股东的不满，结果他们联合起来向年度股东大会增加临时提案——提出利用资本公积转增股本10转10的议案（根据《公司法》第一百零三条规定，单独或者合计持有公司百分之三以上股份的股东，可以在股东大会召开十日前提出临时提案并书面提交董事会；董事会应当在收到提案后二日内通知其他股东，并将该临时提案提交股东大会审议。临时提案的内容应当属于股东大会职权范围，并有明确议题和具体决议事项，因此该提议无论能否通过，都属于股东正当权利）。

在这些议案的刺激下，这两只股票在2012年4月5日都出现了涨停的走势，可谓是市场一大景观，也说明了市场对高送配炒作的追捧。当然在近些年，随着上市公司数量增多，越来越多的上市公司开始利用高送配炒作来拉抬股价，这也导致了市场的鱼龙混杂，甚至很多亏损的企业也企图利用高送配来转移市场注意力，所以越来越多的高送配个股不仅没有受到市场追捧，反而下跌。因此股民要冷静，不要过分追求表面上的高送配，而是要追求其本质的业绩高成长性，或者是受益国家政策扶植，这才是关键。

同样的，ST类个股摘帽肯定会引发股价的上涨，也会拉动ST类个股引发摘帽预期，2012年8月一批ST类个股摘帽，如蓝星新材、南化股份、中房股份、天津磁卡、安彩高科等集体连续涨停，引发了一波轰轰烈烈的ST摘帽股行情，这个其实也不用太多解释，毕竟摘帽意味着扭亏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为盈，或者重组成功，应该有波上涨，但这把握起来难度很大，我们看到很多 ST 摘帽股在之前还出现过连续跌停，突发摘帽消息而快速走强。更为有意思的是，被 ST 应该是利空，按照道理说应该是下跌的，但市场偏偏常出现被 ST 的个股大涨的情况。2012 年 1 月，连续亏损的罗平锌电，明明已经预告再度亏损将要被 ST，结果股价反而大幅拉升较低点上涨了 2 倍还多，很显然这是有资金在该股被 ST 前大幅拉升而出货，当然，纵然股民再理智，面对如此之强的财富效应恐怕也很难抗拒，而股民一旦介入很可能就会成为接最后一棒的人，所以说类似这样的消息，股民要知道其形成的原理，尽量不要去博弈，欣赏就够了，股民要明白有所为有所不为，这样能够避免很多的陷阱。

在 2014 年 7 月，笔者也进行过一波 ST 股的操作，这期间既应用到了消息处理，又用到了 ST 股特殊的操作规律，股民可以借鉴。在 7 月 6 日推出的《鏖战退市生死线，押宝这 4 只 ST 股》文章中，笔者挖掘了 4 只 ST 股，并在微博的“解套金股”中做了详解。当时重要依据就是消息面，7 月 4 日证监会发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》的征求意见稿。本次退市改革主要有四方面核心内容，“一是健全上市公司主动退市制度，为主动退市需求的公司提供多样化的路径选择；二是实行重大违法公司的强制退市制度；三是进一步明确市场交易类、财务类强制退市指标，同时交易所在上市规则进行细化和动态调整；四是将中小投资者权益保护作为退市制度完善的重点问题之一，强化企业退市前的信披义务，完善异议股东保护机制”。

我国证券市场上一些业绩差的公司不断演绎着“不死鸟”的传奇，大量 ST 板块的上市公司在第四季度通过资产处置、债务重组和政府补贴等多种方式进行利润操作，规避了现有退市制度。这种状况助长了投资者非理性的投资行为，导致有大量资金参与这样的投机式炒作，因此在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A 股市场中始终有炒绩优股不如炒绩差股，题材股胜于业绩股，概念股胜于蓝筹股的现象，而这些不以基本面为重，单纯投机式的炒作，也使得 A 股熊长牛短，相反我们看欧美股市，早就从传统行业转型科技股行情，使得其有了持续反弹的动力。

本次退市制度改革，笔者认为会带来两方面的改变，第一就是会让大量绩差股炒作消失，绩差股就应该退市，就应该跌下来，不应该混淆市场的价值体系。目前 39 家 *ST 股面临退市风险，4 家公司被暂停上市。而此方面央企尤为明显，一直以来市场认为央企是不会退市的，所以也导致了很多绩差股被反复炒作，而随着长油的退市，让市场认识到了相关风险，那么有一批个股很可能会成为接下来退市的个股，如 *ST 吉炭、*ST 仪化、*ST 凤凰、*ST 钢构、*ST 东安、*ST 远洋等，亏损很大，且自身难以解决，即便是通过变卖资产得到局部缓解，主业的亏损依然难以扭转，所以这些品种就要规避。

第二就是给予那些真正有机会重组改变，脱离退市风险的个股以机会。在《主体思维选股法》书中我曾介绍过博弈 ST 股的方法，但由于风险要素并不推荐给普通股民，因为其有很大的投机成分，此次市场随着退市制度明确，可按照一定规律进行博弈，一些 ST 股也有相对明确的机会。笔者对此进行了筛选，以行业转暖、业绩拐点、公司价值、股价低位、未来潜力等要素为依据，我选出了 4 只个股，如图 3-7 所示，分别是 *ST 大荒 600598、*ST 常铝 002160、*ST 天威 600550、*ST 海化 000822。

具体来看，*ST 大荒主要还是米业连续亏损制约公司发展，也直接导致被 ST，而随着北大荒米业进行剥离之后，将集中精力发展以“绿色有机食品”为核心的优势产业，尤其是五粮液集团公司与黑龙江农垦北大荒商贸集团有限责任公司签署战略合作协议，未来还是存在想象空间的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

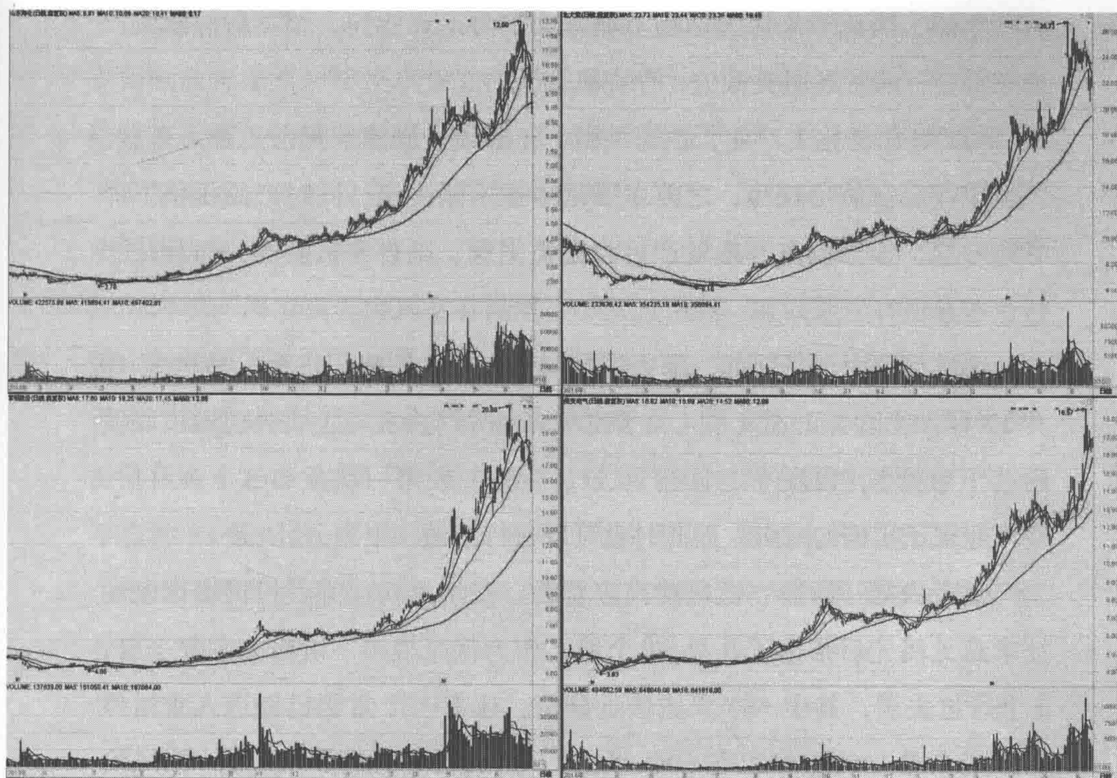


图 3-7 ST 个股的一年走势图

一季报该股净利润等财务指标都超大幅增长，原因系公司处置完成米业公司子公司股权所致，同时三农本身也是国家政策扶植行业，未来摘帽机会很大。

*ST 常铝，属于有色金属板块，该行业经历连续下跌后已经呈现拐点，第二季度以来有色金属板块持续异动存在机会，该公司在内部管理上节支降本实现第一季度扭亏，同时还在积极运作重组，该股公司股本并不大，所以未来机会较多。

*ST 天威，在 7 年前，天威保变还是太阳能的龙头股，几年之后已经亏损到退市边缘，不得不让股民感慨，而天威保变的大股东是中国兵器

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

装备集团，因此未来该公司还有非常大的可运作空间，相关新能源资产也在整合，股价在历史低位，存在机会。

*ST 海化是化工产业，主营纯碱、工业溴及溴素、醋酸乙酯、苯胺、二氯甲烷、三氯甲烷等，之前主要是主业不够突出，同时产品价格下降导致亏损，如今剥离亏损资产后将做强主业，是存在机会的，而且化工行业本身也有牛熊周期，经历近几年下挫后存在机会。

这波行情由消息而起，那么消息的进展也会影响到机会。2014 年 10 月 17 日，证监会正式发布《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，自发布之日起 30 日后生效。较第一次发布 3 个多月后，终于迎来了实施的时刻。而此时也可以将行情做一个划分。

保壳战第一阶段：低风险高收益期。在 7 月初，笔者根据退市制度征求意见稿先后推出了几只 ST 个股，作为保壳战第一阶段的主要个股，3 个月过去了，其中 *ST 天威接近翻倍，还有 *ST 常铝已经进入重组停牌，其余最差的涨幅也在 60% 以上，可以说保壳战第一阶段，低风险高收益期已经结束了。即市场挖掘壳资源已经很充分了，随着 10 月 17 日证监会正式稿发布后，保壳战进入到了第二阶段，此时退市制度影响显现。

保壳战第二阶段：高风险而收益一般。在 7 月初（退市制度征求意见稿推出后），笔者挖掘的 *ST 天威、*ST 大荒、*ST 海化、*ST 常铝等个股都是缘于业绩出现了明显的拐点，同时大股东拥有重组空间，期间除了 *ST 常铝重组停牌外，其余都有不错的反弹。随着这波反弹过后，短期股民需要谨慎了，因为行情到这个阶段，这些 ST 个股本身涨幅较大了，虽然还有摘帽预期，但退市制度上市初期带来的还是压力，所以短期需要有一些止盈的操作。等待消化，同时也是审视三季报是否符合预期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保壳战的第三阶段：高风险高收益期。随着时间推移，进入到11月下旬到次年2月，将呈现保壳战最关键的阶段，此时也是最鱼龙混杂的阶段，会有一些绩差股通过重组来实现乌鸡变凤凰，还有就是真的退市而大幅缩水，此时投资者操作就要非常小心了。当然此时也有机会，即业绩拐点的ST股也会在第三阶段重新呈现机会，此时是保壳和借壳比较好的时机。而当摘帽完成后，往往是最后一波冲高，最终实现派发，上述个股也是如此，如图3-7所示，个股在一年中涨幅可达5倍以上。股民可以按照对应的阶段去分析相关个股走势，便于股民以后挖掘相关ST股的机会。2015年10月，恰好是本书完稿之际，我在微博又推出了新一年度的ST摘帽股，分别是*ST秦岭、*ST天化、*ST水井，相信这三只个股也同样能够再造辉煌，因此希望这样的模式能给股民更多的思考和收获。

第三节 股指异动分析法则

股市的魅力之一就是其走势的不可预知性，资金具有非常强的流动性，时常股市会出现一些奇异的走势，突然的长阳、长阴，个股大涨、大跌，尾盘跳水、拉升，而这样异动如何判断？特别是当消息面不明朗的时候，如何做好相关措施来应对这些异动呢？这就要用到判断市场异动背后真相的法则，如图3-8所示：

其主要包括五大异动判断法则：第一，率先涨停或者异动上涨的品种，其封停的坚定度，或走势稳健度。火车跑得快，全靠车头带，如果率先领涨的品种都无法将强势的格局稳定，那么后面个股跟随的成色，以及板块影响力就不会太大，甚至很可能是一日游。第二，联动个股的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

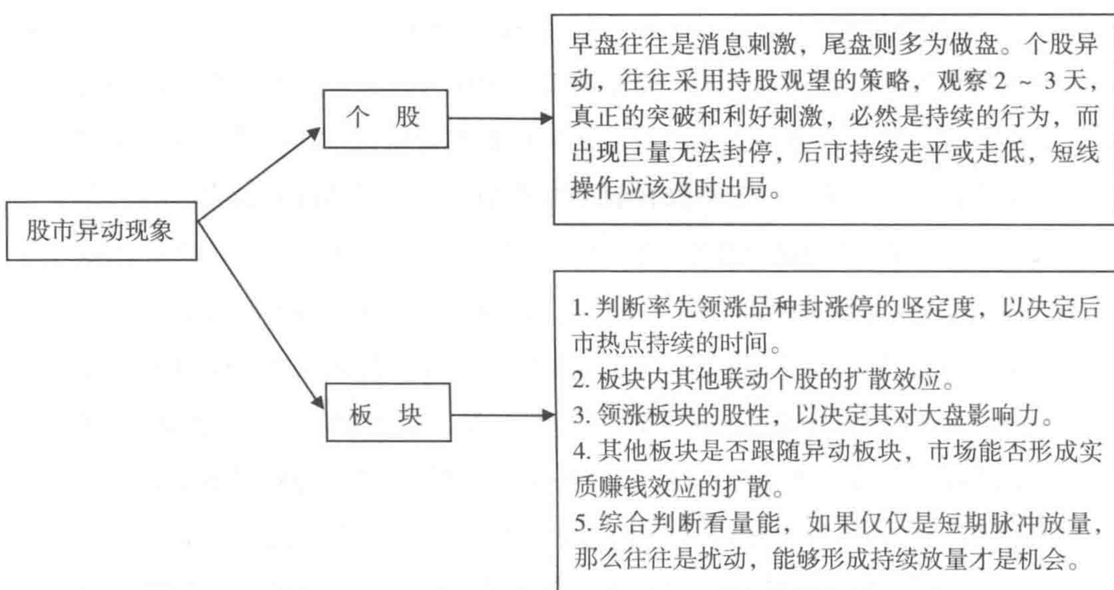


图 3-8 股市异动现象真实意图的判定方法

扩散效应如何，是否能够快速接过上涨的大旗，形成板块的合力。该点决定了板块后续持续能力，以及对于市场热点的影响力。第三，此时我们要判断一下领涨板块的股性，以判断其对大盘的影响力。在前面“投资品种篇”也介绍个股板块的股性，尤其是各权重股板块的股性，以及套利的法则。简单来说，资源易领涨，地产易领跌，金融两面领人气，消费个股善防御，反向指标看石化。第四，其他板块的跟随情况如此，是否形成持续的赚钱效应。这是非常关键的，因为一般来说当主力资金敢于对整个板块进行大的投入的时候，其往往不仅仅是图一个板块的利润，很可能是从全局角度来进行博弈的，如果一个板块上涨，其余板块能够跟随，那么这说明主力资金实际上是提前进行好了布局，通过引领一点来完成对全局的获胜，四两拨千斤；而如果一个板块上涨，其余板块没有跟随，甚至出现了下跌，那么很显然，这个领涨的板块往往是掩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

护出货的。第五，综合判断看量能。从全局角度看对行情的判断，那就要看这是脉冲式放量，还是持续放量。脉冲式放量能够带来短期的异动，而持续放量（至少要 30 分钟），即可参与博弈一下短线，否则还是观望，甚至要减仓。

股民应该发现了，上述操作策略主要是从市场热点角度，即从股民如何从异动中把握市场机会的角度去分析异动的意义，目的是为了通过异动来实现赚钱。而在本书中，笔者想换一个角度，在股市弱势格局中，很多个股的下跌和上涨往往不是本身因素，而是缘于市场大环境的波动，而在股市强势格局中，则更注重个股的走势。所以本次，笔者想从指数趋势角度，帮助股民理解异动背后，其对行情大势的影响，这样有利于在弱势行情中更好地操作。

从板块角度来看，石化双雄、券商、钢铁三个板块是最容易引发指数异动的板块。石化双雄是个股中权重股比较大的，其往往能够起到四两拨千斤的效果，最关键是中石油和中石化从个股角度来说是令股民伤痛记忆最深的两个股，所以当这两只个股大涨的时候，市场往往感到一种不安，而且历史上也的确出现过多次石化双雄掩护中小盘股出逃的情况。所以这样纠结的情绪，就很容易导致指数的异动，此时对股民来说，应该保持一种冷静，如果单纯是石化双雄活跃，而其他板块没有跟风，而指数又是处于弱势之中，那么股民最好的策略就是保持观望，不要入场买股；相反，如果说石化双雄出现砸盘，造成指数破位的话，此时股民要及时止损，因为由于两只个股权重较大，指数下跌会引发其他板块的跟风下跌，这样容易导致基金等机构仓位上的被迫减仓，从而出现多杀多现象。

在 2014 年下半年启动的大牛市中，也多次出现过石油石化双雄单日涨停，单骑救主的情况，如图 3-9 所示，在 2014 年 12 月 4 日、5 日，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

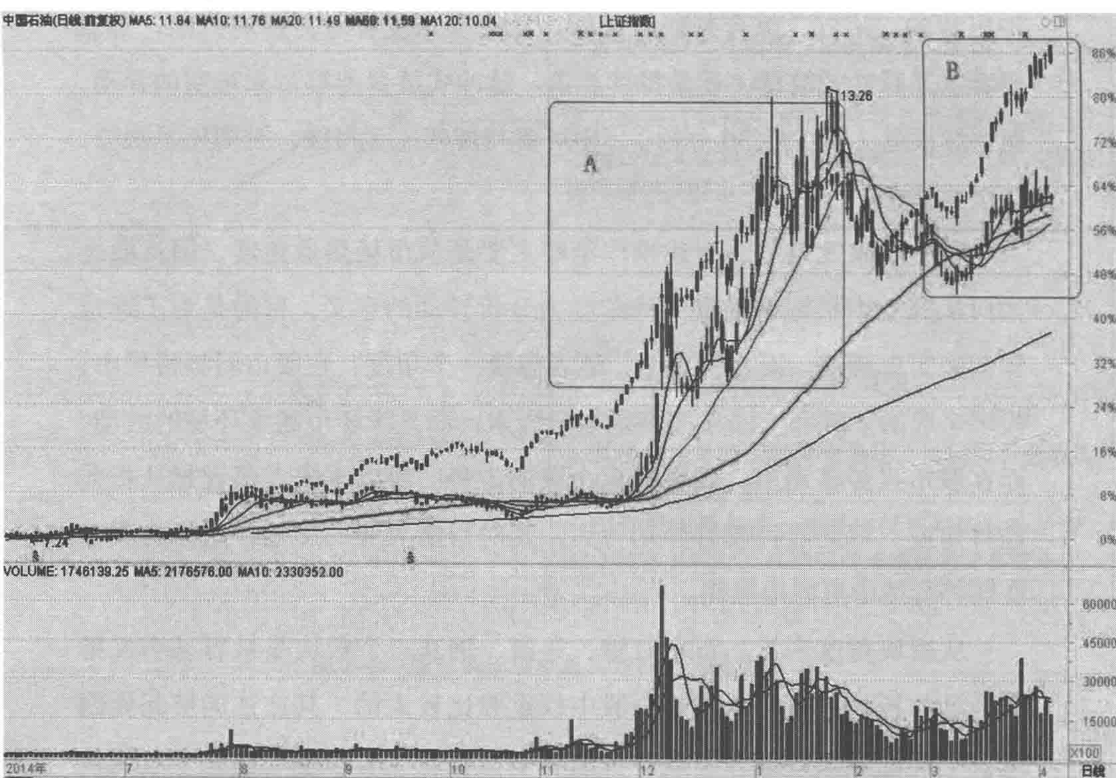


图 3-9　中国石油与上证指数在 2014 年 6 月至 2015 年 4 月走势对比图

2015 年 1 月 5 日（图中 A 处所示），中国石油这样的超级大盘股居然出现了涨停，甚至是连续涨停，但这样走势之后，市场反而出现了局部的调整。这里面有两个信号：第一，主力启动大权重股控制指数，以完成其他板块休整的目的。随着大权重股拉升过后，指数也就进入到了各板块调整末端，随着石油石化下跌，市场出现了最后一跌的效果，随后指数又反弹，反弹到末端，其他板块率先调整，石油石化板块接管掩护，如此循环。第二，石油石化板块启动对股民操作的影响，主力敢于启动这样的大盘股，说明主力资金量级较大，而且是有利可图的。此时股民的关注点就不要被石油石化所迷惑，应该去找寻市场的真正热点，一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

石油石化谢幕，真正主线就会浮出水面，此时也是股民买入跟进之时。从图 3-9 的 B 中所示，我们可以看到在石油石化频繁表演之后，其横盘整理，而大盘指数却一路向上，这就说明了该点。

券商板块是市场中人气号召能力最强的板块。这个板块非常特殊，其业绩就是直接反映市场的强弱，所以这个板块在市场反弹和下跌初期，都会有先知先觉的特征，而且股民还要知道券商所在的金融股板块是两市最大的权重股板块，所以我们看到了沪深两市上演了多次指数绝地反击，从下跌到上涨的日 K 线逆转走势中，均是靠金融股板块大幅拉升实现的。因此很多时候，股民如果想要博弈市场异动，一定是要盯紧券商板块，一旦放量很容易出现快速上涨的走势，也是各个板块中最容易出现持续上涨的板块。从指数趋势角度来看，也只有金融股板块先动起来，让市场恢复做多信心和赚钱效应，才有机会让趋势出现大的逆转，所以券商板块寄托着市场的希望；同样的，如果说指数还在保持强势，而券商板块已经趋弱，甚至破位，那么这在提醒股民，后市市场将迎来变盘，应该提前做好风险准备。如图 3-10 所示，股民可以清晰地看到，在整个 A 股市场处于熊市或弱势周期时（图中 A 处），券商板块也是跟随指数调整的，一旦 A 股走强进入牛市或强势周期（图中 B 处），券商板块就率先崛起，大幅领先指数，体现出人气风向标的作用。

钢铁板块是一种热点轮动末端的信号。其实从板块角度来看，资源股似乎应该比钢铁板块异动产生的效应更大，但股民要知道钢铁板块是传统的周期性的板块，其行业走强与否往往意味着我国经济周期的强弱，而也就从另外一个方面说明了整个上市公司业绩增长预期的强弱。再者钢铁板块想象空间较小，所以当该板块中的个股大幅走强之际，往往说明是市场热点匮乏的阶段，包括我们看到了 2009 年 7 月钢铁板块引领指数大幅上涨之时，此时发出的不是突破信号，反而是获利兑现的信号，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

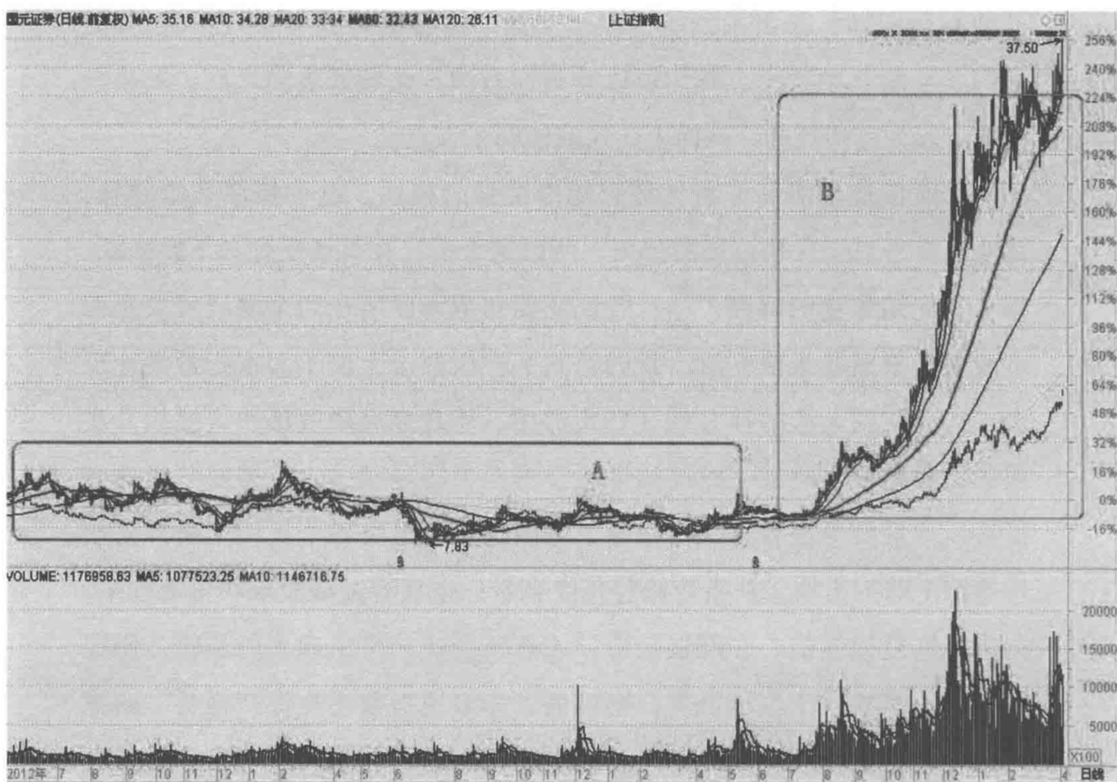


图 3-10　国元证券与上证指数在 2012 年 7 月到 2015 年 4 月走势对比图

随后 8 月份指数连续大跌了一个月。这其实也引出来一个新问题，很多时候我们对指数异动产生困惑，往往是缘于我们视野过小，如果我们能够看到资金的赢利模式，就能够了解更多。股民要明确权重股的真正意义，即笔者给大家总结的，“个股价值＋权重指数控制＋套利模式＋浑水摸鱼＝权重股的价值”，尤其是 ETF 套利是无风险的，因此哪怕权重股异动一日游，资金也可通过 ETF 与个股的套利操作脱身，所以弱势格局下，权重股的异动，更多的是起到了控制指数的作用，诸如保护股市不破位，给中小市值个股搭台、掩护等。但整体上，异动越频繁，说明资金越躁动，市场后期变盘的概率越大；相反，如果说异动的间隔越远，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么其对市场趋势影响越小。

股市消息判断的四个要点

介绍了很多消息面分析法则和异动法则之后，有必要重新对股市消息判断原则做一个梳理，此时笔者换一个角度，刚刚都是从消息及对市场影响来分析的，而我们从趋势和股民操作角度来做总结，主要有四条注意事项：

第一个，对于大盘来说，趋势、资金、赚钱才是消息的决定者，利好、利空很难改变下跌、上涨趋势。A 股的股民历来都有一个消息情结，一旦市场出现了大涨，就会挖掘出一大串的利好，因为是利好消息导致

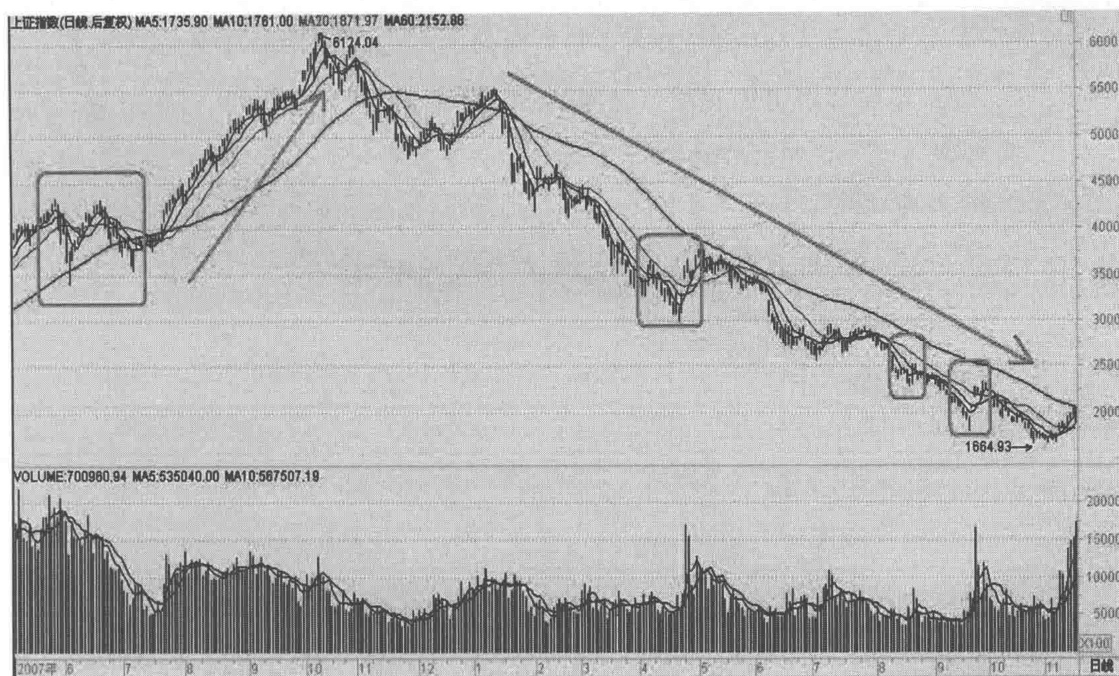


图 3-11　上证指数从 2007 年 5 月到 2008 年 11 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨；一旦市场出现了大跌，就一定会想到是缘于利空消息。其实市场并不是因为上涨了才体现利好，下跌了才体现利空，而是利好、利空因素始终存在，因为资金、赚钱效应和趋势体现出消息的作用。如图 3–11 所示，在 2007 年的“5·30”算是重大的利空打击，但其并不能够改变大盘的趋势，我们看到经历了不到 1 个月的调整，沪指上涨更加猛烈，这就是缘于市场中资金非常充沛，整个股市的基本面依然良好，虽然管理层调控对中小盘个股的炒作，但资金反而流向了业绩更好的大盘蓝筹股，使得指数的上涨趋势不仅没有改变，反而更加稳固。

类似的还有 2013 年 12 月 2 日创业板因为 IPO 重启消息而出现了历史最大的长阴线，盘中跌幅近 9%，百股跌停，但在 2014 年 1 月 IPO 重

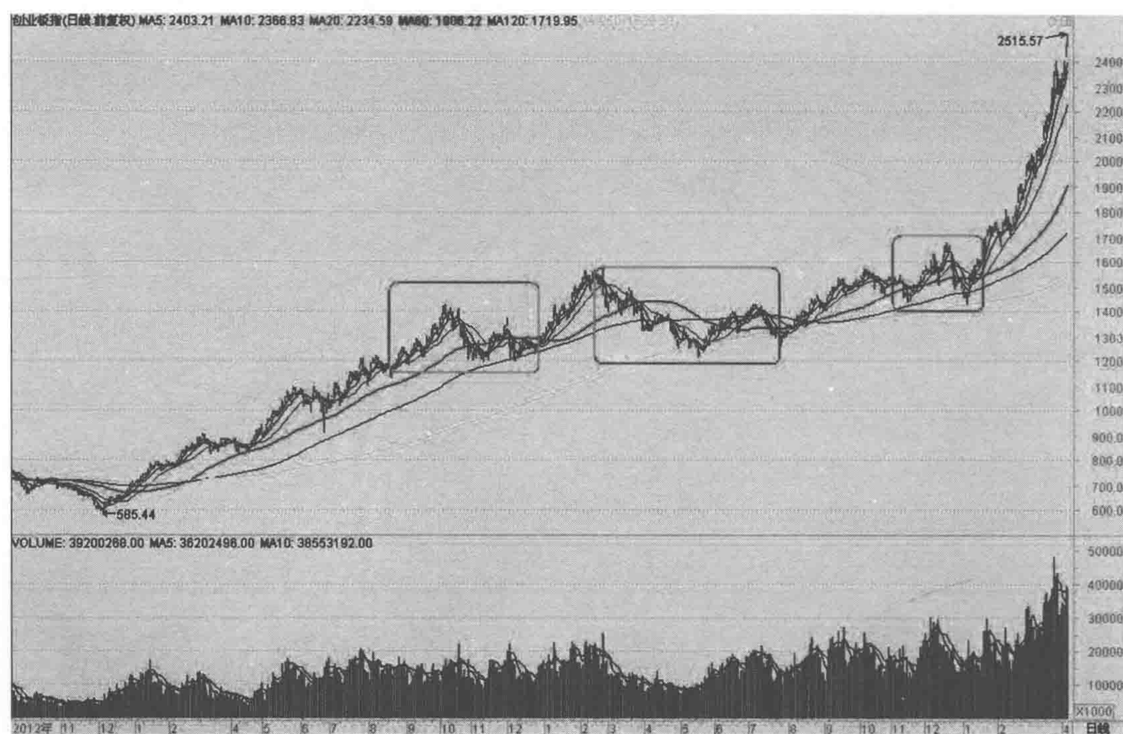


图 3–12 创业板指数从 2012 年 11 月到 2015 年 4 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

启后，创业板指数很快就刷新了历史新高站上了1500点，延续牛市格局，2014年年底和2015年年初也是类似，创业板在注册制消息刺激下出现一波大的调整，市场普遍认为创业板要筑顶了，结果随后有一波不停歇的大涨，直接从1500点涨到了2500点上方，还在继续反弹。如图3-12所示，可以发现，创业板这波大牛行情中，每一次局部大的调整，往往都与消息面利空有关，但这也成为新一波资金介入的机会，随着利空打压形成的底部，牛市行情走得越来越强，反弹斜率是逐步增加的。因此股民在分析消息时，要注意到市场的牛熊趋势，以及资金面情况分析，毕竟牛市中所有的利空都是买入的机会。

同样的，熊市中利好未必能带来反弹行情，在2008年，虽然有下降准备金率、降息、印花税下调、汇金入市等诸多利好，期间也出现了很多的长阳，如2008年4月24日时沪指上涨9.29%，2008年8月20日时沪指上涨7.63%，2008年9月19日时沪指上涨9.45%，9月22日时沪指上涨7.77%，但市场趋势始终是在下跌状态。因为经历了之前2年的大牛市，整个市场的泡沫非常严重，又遇上了经济危机，并不能轻易改变局面，需要不断地积累利好，尤其是等待资金面的巨大变革，所以我们看到了直到4万亿元刺激计划，超宽松货币政策，十大行业振兴计划，从资金、热点、基本面等诸多方面改变后，才有了1664点的反弹行情出现。同样我们看到了2010~2013年，市场也有一些利好，但依然未能改变下跌的趋势，也是缘于其并未改变市场的资金面、持续热点和趋势，所以对股民来说，追逐消息，不如顺应市场趋势。

第二个，消息出现的位置不同，对行情影响完全不同。很多时候单纯从消息角度来看，或许是利好、利空，但如果其出现在反弹或者下跌行情的末端，那么往往会起到相反的效果，即我们常说的利好出尽是利空，利空出尽是利好。这个在大盘指数表现还不太明显，但在个股上则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是非常明显，我们可以思考一下，当股价经历过了一波下跌后，再度遭遇到密集的利空后，这往往会带来机会，比如说历史上 2008 年伊利股份就是典型案例，其遭遇了市场熊市，遭遇了三氯氰胺事件，遭遇了业绩大幅度下滑，出现巨亏，几乎能够出现的利空都出现了，股价也从 36 元多跌到只有 6.45 元，随后该股一路反弹涨到了复权价 105 元多，总涨幅 16 倍多，这就是利空出尽是利好。而利好出尽是利空的典型代表股是苏常柴 A，其从 2009 年年初开始了一波上涨，期间没有任何的利好，也没有任何的概念，就是一路上涨，估计从 2 元多涨到了 22 元多，相反在 2009 年年底的时候，其利好不断，业绩快速增长，机械板块龙头，高送配含权股，但就在这些利好密集公布之际，其股价反而开始下跌，几年后又跌回到了起点。这些都在告诉股民，消息的影响并不是独立存在，一定要结合个股或市场趋势共同作用，通过资金和赚钱效应来具体体现。

第三个，股民永远不要去博消息，因为我们不可能成为最先得到消息的群体。从股价角度来看，很多时候一些上市公司的利好消息的确会引发股价的突然上涨，尤其是一些重组、并购、注资等消息，很容易引发股价连续大涨，尤其是 A 股非常喜欢涉矿类的消息，一些名不见经传的公司往往会因为注入矿产资源而突然成为股市的明星公司，连续涨停，快速翻倍也不稀奇，最近几年稀土、石墨烯、页岩气、金矿、煤化工等资源类公司频繁出现牛股就是很好的例证。但股民要明白，这样的消息，股民很难获得，我们可以反向思考一下，一般此类消息只能是上市公司核心内部人员知道，进而逐步扩散，像股民这样的群体获得此类消息的时候，早就已经是尽人皆知的秘密了，换句话说，股民就是消息传播的末端，永远不可能成为少数群体，获得机密消息。既然如此，股民也就不要追求什么先知先觉，但我们可以跟踪先知先觉的资金一起行动，最好放弃博消息的念头，踏踏实实地做行情。否则股民博消息的结果很可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能不是收益，而是被套、亏损的惩罚。

第四个，消息炒作是预期，预期中的消息往往已经体现，很容易物极必反；很多时候没有消息就是好消息。之前分析各类消息时，提到过突发的消息往往比预期的消息更能引发上涨或下跌，其实朦胧性的消息也有类似的效果，越不明朗的消息，越能够引发市场的猜想空间，这样资金就有了丰富炒作的题材，先知先觉的资金买入后创造出赚钱效应，随后其余资金跟进，从而使得股价有了被反复炒作的可能；相反，预期中的消息，市场提前就消化了，一旦消息出现，反而起不到炒作的作用。此时也引出一个新问题，那就是消息出现的频率，是越多越好，还是越少越好？其实股民可以思考下，为什么股市中一致看多的时候往往会出现下跌，包括基金仓位的 88 效应导致下跌，都是缘于缺乏后续做多的力量，从而引发了多空转换。所以对于利好消息来说，最好是连续不断的，这样能够持续地吸引场外资金入市，从而刺激股价上涨；相反，利空消息不在于多与少、大与小，最好是集中出现，这样没有了后续利空，反而能够让指数或者个股一步跌到位，那么就能够起到空翻多的效果。其实对于股民来说，消息往往会带来更多复杂的效应，而很多消息股民又很难提前获得，所以往往是没有消息反而是好消息，这样股民能够更加平稳地进行操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章

陷阱心态

股市如战场，兵者诡道也，这决定了股市注定是一个陷阱丛生的地方，在这样的格局中，股民如何脱困？笔者认为股民首先需要了解股市陷阱的构成，知己知彼方能百战不殆，如果连对手的特点和情况都不了解，那么也就谈不到破解了；其次，股民需要储备股市中相关的操作策略，股市是不断变化的，但股市的规律是固定的，股市中一些局部的特定走势往往也是固定的，所谓处变不惊的底气来源于拥有应对市场各种变化的措施。笔者准备了三个方面的内容来帮助股民解读股市陷阱，以此来找到良好的心态和策略去破解陷阱，分别是股市心态陷阱、多空之争、热点矛盾。

第一节　股市中的心态陷阱

人生到处有陷阱。如公交车平常是 15 分钟一班，当你等车超过 10 分钟就会开始烦躁不堪，但通常你会继续等下去，当时间超过 15 分钟之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，你就会开始后悔，认为应该在当初选择走路或者打车，但即便会抱怨往往还会继续等下去，此时心理上会有这样的暗示，已经等了这么多时间了，不甘心就此放弃，尤其是如果等车的人越多，就越有可能选择继续等待，因为有人陪着你一起接受心理上的煎熬。而公交车总会到来，哪怕再晚也会来，当车来到的时候，心理上的问题就此解决了，但如果不是公交车，换成其他，就难以呈现“一定会来”的情况，而且大家花费的也不仅仅是时间。

比如说股民就经常会遇到，你投资了金钱、时间，却没有等来你的收益，还会因为有其他很多股民一起被套而不愿承认是自己的问题，从而继续投入更多，这样就出现了你投入得越多，越无法自拔，这就是陷阱心态，它会一步步让你越陷越深，直到倾家荡产！

正确的做法：股民必须要确定一个极限，一旦突破极限就必须要止损，这能够让你避免风险失控；其次是不要在意别人情况如何（是否被套），要明白只有自己才能够将自己解套出来；最后要明确加仓的风险，适时地退出远比一味地向前好得多，并不是所有时候都适合我们操作。

现实中有这样一种现象，很多在生活中非常成功的人到了股市中却往往一无是处，亏损连连；很多在平时工作中表现非常出色的人，在股市中往往找不到方向，买入、套牢、割肉、再买入、再套牢、再割肉……相反一些在生活中非常普通的人却往往在股市中成就财富神话。这里面究竟是什么原因呢？笔者认为就是缘于股市与生活有相同，也有不同，相同的是它们都是依靠自身的规律在运行着；不同的是，它们的运行规律是有差异的，这就造成了很多生活中成功的人没有将自己的优势在股市中展现，甚至做了很多违背股市规律的事情，那么自然得不到好的投资收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人性的心态弱点

股民总在股市中迷茫，就是缘于股市能找到并且无限放大人性的心态弱点。笔者可以给大家举几个例子。

第一个案例，测试股民对股价的理解。股民手中有 10000 元钱，而目前有 10 元和 100 元两只个股，股民会选择买入 1000 股的 10 元股，还是选择买 100 股的 100 元股呢？从现实情况来看，股民往往会选择 10 元股，而鲜有选择 100 元股的，但实际上两者并没有实质性的区别，相反由于 10 元股大多是大盘股，股性不活跃，而 100 元股往往是中小盘个股，资金抱团特性明显，使得其更容易让个股价值尽快体现。但股民心中根深蒂固的观点就是低价股比高价股更安全。实际上股价的高低并非问题的关键，低价股之所以股价低总是有其原因，而高价股能够股价高也总是有其价值的，能否赢利才是核心要素，股民不应该追求股价的高低。

第二个案例，测试股民对趋势的理解。股民手中有两只个股（A 和 B），A 股上涨了 20%，B 股下降了 20%，此时有两种选择，你会卖出 B 股买入 A 股，还是会卖出 A 股买入 B 股呢？大多数股民往往会选择后者，即卖出利润而补仓亏损股，认为这样能够买到更为便宜的个股，从而赚取利润的概率更大，但实际情况却往往是强者恒强、弱者恒弱。一只个股能够上涨就说明了资金、股性、市场环境等诸多要素配合良好，进入到了良性循环期，相反，一只个股下跌必然是缘于某个要素出现了问题，但股民往往看不到这些要素，而仅仅关注股价的高低，从而落入陷阱。

第三个案例，测试股民对风险的含义。有两种赢利模式，A 是每次操作成功赚 10%，而失败则亏 5%；B 是每次操作成功赚 5%，失败则不亏钱。操作成功率都是 50% 的情况下，股民会选择 A 还是 B 呢？从风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

角度来看，其实 A 和 B 最后的结果是一致的，但股民往往会选择 B，这是厌恶风险的典型行为，似乎很有道理。而笔者想要告诉股民，风险与收益永远是在一起的，如果总是想着逃避风险，那么也是在逃避收益，股市中不可能没有风险的操作，只有正视风险做好相关风险应对措施去博弈利润才是正确的思路。换句话说，B 情况往往只是理想状态，而在股市的现实中股民则往往要面对 A 情况，所以风险控制机制是股民必须要建立起来的实战系统。

第四个案例，测试股民对钱与股的等值性。在年报、季报的时候，会有送配，A 是直接分红 1000 元，B 是直接送股 100（股价 10 元），股民会选择 A，还是 B 呢？从现实来看，选择 B 的股民更多，因为股民会认为股票有增值性，而现金的增值性为零，其实股民忽略了无论是送股还是分红，都是要除权的，股民并未在这之间得到任何的利润，钱和股票之间在时间点上是有等值性的，在时间段之间才会显示不同性，这就引出来了股民对持币、持股，以及仓位选择上的理解。资金虽然增值为零，但贬值风险也是零，股票拥有增值性，也拥有贬值性，所以任何事物都是平衡的，在股市中不存在最优，唯有取舍，而这取舍之间就会有得有失，这点股民必须承认。

第五个案例，测试股民对补仓的理解。有 A 和 B 两只个股，股民先买入了 A，结果被套了 10%，此时 A 和 B 两只个股股价相同，而股民手中还有一些资金，此时你会选择全部补仓个股 A，还是说买入个股 B 呢？从现实状况来看，股民往往会选择个股 A，因为其已经跌了 10%，此时补仓即使买错了也比当初便宜了，但问题是补仓的目的是要通过赢利来弥补亏损，并没有说一定非要买入被套的个股才叫作补仓，如果 B 的趋势好于 A，显然买入更好趋势的个股来补回损失更有意义。此外还有一层含义，如果 A 后面还有较大的下跌空间，那么此时选择止损更合适，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

毕竟仓位的增加也意味着一旦被套后亏损会扩大，所以说补仓目的就是降低损失增加收益，这才是关键，不要碍于面子不承认之前被套的错误。

这样的案例还有很多，笔者将其总结并呈现出来，目的是让股民了解股市中诸多的心态陷阱，股民觉得很有道理的事情，往往在股市中就是错误的，而一个个的错误累加起来形成循环效应，最终就会导致深套。我们此时再来回顾上述案例，其有共同的特点，那就是 A 和 B 两种选择实际上是完全相同的条件，但股民却总认为某个方式更优，这说明了什么？

当然股民或许认为这是不同的风险偏好和风格造成的选择差异，而实际上这是缘于股民对股市的规律存在误区，视野过小而忽略了很多重要的因素，从而造成了思维和操作上的偏差。这是人性的弱点所在，不可能彻底消除，但可以通过研究和学习来克服和避免，对股民来说，在股市中最常用的心态就是永远不要想当然地认为股市会如何如何，只有通过股市实际走势检验后的操作思路才是可靠的，所以对股民来说每一次操作的感受都应该记录下来，当股民积累多了，然后将其总结、梳理，尤其是要总结相同环境下不同操作带来的不同结果，这样不仅拓展了股民的视野，也能够帮助股民储备更多的操作策略来应对股市的变化。

股市中四类典型的心态陷阱

除了人性的弱点之外，股市还有一些特定的心态陷阱。第一个是赌博心态。很多人成为股民，就是认为赚钱很容易，一买一卖就完成了操作，几乎没有任何的门槛，这也是为何有人将股市看作印钞机的原因。但这样容易获得的心态恰恰诱发股民心中的赌博心理，尤其是当操作失败被套后，往往就会想孤注一掷，操作那些风险大的品种，结果越亏越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多，亏得越多越想要操作风险大的品种，从而形成了恶性循环。股市有一个非常大的陷阱——那就是亏钱后资金基数减少，需要更多的涨幅才能够挽回损失（比如说从资金基数为 1，跌 30% 后变成了 0.7，此时再想涨回到 1，不是需要 30% 的涨幅，而是需要 42.85% 的涨幅），即无论之前赚了多少钱，只要一次深套就会变得一无所有。这与赌博心态一起配合作用，就导致了大多数股民都是在赔钱，且很多是赔得一塌糊涂。其实这样的陷阱不仅在股市，在生活中也有，比如平时我们玩德州扑克，前两张牌是对 A，最大的牌，我们往往就会选择跟注，甚至要加注，但往往后面跟随一些小牌而导致输牌；相反当前两张牌是 3、5 等小牌的时候，我们往往会选择弃牌，但最后却发现后面几张牌竟然形成了顺子，反而出现了大牌。这就是在告诉股民，如果选择赌，往往是十赌九输，很难有好的结果。生活如此，股市更是如此。因为赌博的代价就是赢一时，输一世，因为你赌赢了会嫌弃投入的少了，会下更大的注，但久赌无胜家，输一次就足可以让你回到起点。

第二个是先入为主心态。股民往往把股市看作是静态的，接受了最初看到的事物和原理并形成了唯一原则，便不再接受新的事物，这样的弊端是，一旦股市动态变化后就很难找到正确的方向，从而陷入恶性循环无法自拔。比如在 2010 年年前，全流通效应还没有真正出现，股市也没有股指期货等真正做空的渠道，所以市场往往崇尚估值指标，因为跌得多了估值就会低，估值低了就会见底。但 2010 年之后，这一情况完全被颠覆，我们看到上证指数在 1996 年 1 月 19 日的 512 点时 A 股的市盈率为 19.39 倍，2005 年 6 月 6 日的 998 点所在的 A 股月度平均市盈率为 15.98 倍，2008 年 10 月 28 日的 1664 点所在的 A 股月度平均市盈率为 14.09 倍，而 2013 年年底市场跌破 2000 点时市盈率已经不足 11 倍（如图 4-1 所示），但 A 股依然没有见底，频创新低，为什么市盈率指标会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年＼月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
1999年	34.03	33.5	34.3	34.39	35.3	45.37	43.93	43.89	42.52	40.84	40.09	38.14
2000年	42.82	47.99	49.92	51.13	54.02	55.22	58.21	58.13	54.83	56.31	59.89	59.14
2001年	59.39	56.82	60.88	60.99	55.92	56.55	49.26	42.14	40.61	38.84	40.08	37.59
2002年	34.31	35.11	37.16	39.08	38.75	44.47	42.4	43.02	40.4	38.23	36.46	34.5
2003年	37.92	38.2	38.2	38.53	38.28	36.11	35.78	34.37	32.97	32.51	34.0	36.64
2004年	38.91	40.89	42.49	38.95	28.73	26.65	26.49	25.68	26.75	25.34	25.69	24.29
2005年	22.87	24.99	22.63	22.28	16.66	16.98	16.05	16.92	16.78	15.72	15.63	16.38
2006年	17.61	18.0	17.72	19.42	19.69	19.91	20.03	20.38	21.41	22.86	26.13	33.38
2007年	38.36	39.62	44.36	53.33	43.42	42.74	50.59	59.24	63.74	69.64	53.79	59.24
2008年	49.4	49.21	39.45	42.06	25.89	20.64	20.93	18.13	18.68	14.09	15.23	14.86
2009年	16.26	17.01	19.37	20.21	22.47	25.36	29.47	23.04	24.12	26.03	27.93	28.78
2010年	26.24	27.54	27.54	25.42	19.93	18.47	19.86	19.85	20.0	22.61	21.51	21.6
2011年	21.63	22.56	22.77	22.74	16.34	16.48	16.14	15.42	14.19	14.96	14.17	13.41
2012年	14.01	14.86	13.86	14.7	12.66	11.9	11.28	11.03	11.26	11.17	10.71	12.3
2013年	12.97	12.89	12.18	11.89	11.81	10.16	10.26	10.08	11.19	11.06	11.46	10.99

图 4-1　从 1999 年到 2013 年上交所统计的月度 A 股静态平均市盈率

失效呢？

股民要了解，之前 A 股一直都是封闭的，2/3 以上的股份没有流通，所以指数下跌后流通市值也大幅下降，这意味着市场要再度反弹的资金量需求降低了，很容易就出现反弹，所以就有了市盈率低便成底的惯例。但 2010 年开始大量个股进入到解禁高峰，指数虽然下跌了，但流通市值不仅没有降低，反而随着解禁高峰到来而增加了，这意味着指数跌了，反而增加了成本，指数当然涨不起来。而一些股民总是用过去的思维，看不到股市变化，不断地认为估值低就买入，结果越套越多，还不知道问题的根源。

在单向做多的市场中，市场下跌时所有资金都无法赚钱，资金做空的目的是为了再度做多获得更便宜的股价，所以空翻多带来的指数上涨推动效应非常大；而股指期货提供了做空、跨品种套利等多种赢利模式，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场不再只有做多赚钱一种赢利模式，分散了市场做多的力量，也使得市场不再暴涨暴跌，所以说股指期货时代下跌变得更加柔和了，但时间是拉长了，局部的反弹和波段更多了，机会也多了，只是对于股民操作节奏的要求更高了。笔者借此案例是要让股民明白，股市是动态的，是变化的，股民要避免先入为主的心态误区，要不断地通过对市场动态的了解，来修正自己的旧有思维模式。

第三个是惰性心态。这个和第二个有点类似，但又有不同。所谓惰性心态，是人们习惯于维持原有格局，即便知道了新的事物产生，也不愿去接受，而是一种逃避和侥幸的心理在作祟。换句话说，先入为主心态是不知道市场有新事物，忽略了市场的变化，而惰性心态是明知道市场产生了变化，而不去研究变化的原因和结果。

比如股民经常会选择一组股票来跟踪、研究，通常我们称其为股票池，大多数股民的股票池总是固定不动的，很多时候已经明确知道了所观察个股不再是市场热点，缺乏了操作价值，却仍然不愿重新做功课更换新的市场热点股票进来，这就是典型的惰性。再比如说，市场已经有了新的投资品种，诸如各种指数型 ETF 基金，股指期货，以及各种创新型的基金，但股民却不愿学习，视野依然只盯着股票，利用单一的买股做多模式去赚钱，这不仅是一种惰性，也是自己放弃了多种赚钱的机会。

在《解套第一课》投资品种篇，笔者就特意对此进行了详细的介绍，最典型的就是股指期货和指数型品种，自从股指期货登陆 A 股之后，就不断地有人将其妖魔化，说股民无法直接参与股指期货，使得大资金通过股指期货控制股市，不断地做空赚钱，打压股民。其实，这种想法是错误的，股指期货并不改变市场的运行趋势，是因为市场本身就有风险因素，就有下跌的动力，只是股指期货让这样的行为更加具体，通过新的形势展现了出来，尤其是持仓方面，股指期货作为资金唯一无限制做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空赚钱的品种，其持仓一旦激增到达历史高位，就是在给股民警示风险，而且其应该帮助我们判断市场反弹时的动力究竟是下跌中继，还是说多头反击。

因此，笔者创立的“股指期货实战系统”目的就是为了让股民通过股指期货来监测股市中的空头力量，以此来帮助股民更好地做多，所以对股民来说如果你放弃新生事物，甚至通过妖魔化的方式来逃避，那么无异于自断臂膀。同样的，指数也是如此，太多的股民总是喊着抛弃指数做个股，但实际上股市给我们提供各类指数，行业指数、综合指数、特色指数，每个指数背后都有对应的ETF，这些提供给了股民不选股赚钱的模式，而且相比于个股，指数很难被资金操纵，恰恰给股民提供了便利，但有多少股民真正愿意去学习和挖掘指数中的奥妙呢。所以说，惰性心态往往是阻挠股民走向成功的最大的敌人。

第四个是占便宜心态。股民总喜欢买“便宜”的个股，买下跌的个股，似乎这样就能够赚得更多，但实际上“便宜”的背后往往蕴含着风险，往往意味着趋势处于下跌状态，而且便宜是相对的，需要找到真正的拐点，而高位到低位的拐点只能有一个，其余均是假的拐点，这样就带来了诸多的陷阱。

笔者给大家举一个生活中的例子，比如我们逛市场买工艺品，一进门有人吆喝说200元，然后到下一个摊位，同样的产品售价是180元，再下一个摊位是160元，后面摊位又有卖170元的，此时货比三家后，人们往往就会去买160元的那家，而实际上市场中卖此类产品的商家大多数都是一起的，产品的真正进价只有100元而已，但通过他们几个摊位之间的串通涨价，最后就能够以令购买者信服的“便宜”价格卖出。

股民可能觉得这不真实，那么再换个角度，以股市为例，有一个现象是股价越涨估值越低，越有人说其被低估；相反股价越跌估值越高，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越有人说其被高估。这就是缘于主力大资金、机构利用股民心中的“占便宜”心理在设置陷阱，股价上涨过程中吸引投资者的注意，此时主力或者上市公司就会抛出所谓的概念，说上市公司的未来成长性如何如何高，按照未来几年的高增长，如今的市盈率偏低，严重低估（股民可以想想，这就好像前面提到的市场中买工艺品一样，明明只值100元的东西，但被几个串通好的卖家一起涨价，买家就接受了这样的高价，买了之后反而觉得自己占了便宜）。

同样的，在下跌过程中，所谓的上市公司成长性泡沫破灭了，上市公司业绩也持续下降，所以出现了股价下跌，便宜了，反而市盈率被高估了，下跌的空间不是被抑制了而是被打开了，这个在2011~2013年间非常明显，银行股、钢铁股都出现了破净的情况，但股价依然下跌不止，就是源于在经济下降周期上市公司业绩的下滑所致，也是缘于市场做多信心不足引发的资金抛售。但这也是告诉股民，股价“便宜”不意味着被低估，也不意味着其股价就值那么多钱，股民来股市是为了赚钱，不要只贪便宜而忘记了风险。

以上所有这些心态的陷阱，是普遍存在的，几乎所有人都会有，因此股民首先要避免侥幸心理，要敢于正视自己的心态弱点。太多的股民不愿承认自己的错误和缺点，总是喜欢找出别人的错误，嘲笑别人的弱势，借此将自己摆在高手的位置上，这是非常不好的习惯，作为股民的敌人其实只有自己，战胜了自己就是一种成功，所以了解自己的弱点，才能够更好地扬长避短。其次在操作顺利时，往往容易掩盖一些问题，而操作处于逆境，处处碰壁的时候是问题暴露最充分的时候，但股民往往习惯于总结经验，而忽略了逆境中的收获，哪怕是操作失败而被套了，股民就一无所获吗？并非如此，失败中股民能够获得的更多，思路把握失当、计划中忽略的问题、思维模式的误区、心态的弱点等都会暴露出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，这些是我们改进的方向，也是未来成功的动力，只有将漏洞补上了，股民才能够变强，变得更有竞争力。

这也是笔者给大家总结心态陷阱的初衷，单纯从成功获得经验那是一条路，能够从失败和陷阱中获得经验，这样你就比别人多了一个收获的途径，无形中加速你的成长，让你事半功倍，日积月累，你的优势就会逐步扩大，从而真正成为股市的高手。

第二节　多空陷阱

非多即空，是大多数股民对股市的趋势判断，而且股民也总希望将市场的分析划分成非常明显的多空阵营，或者是分成乐观派与悲观派，然后股民自己找到一个观点，去看两派的分析给自己的操作壮胆。但实际上，这样的做法很容易带来误区，因为多空本身是动态转换，就是同一个股民其进行买、卖操作时也是扮演了不同的角色，包括大资金也是，买股时是多头，但持续买入造成了资金的缺乏其就距离多头越来越远，而距离多翻空越来越近；空头亦如此。因此，割裂多空之间的联系，单独说多或空是没有意义的，只有两者对立转换才有价值。本节笔者就将给大家介绍一些多空心态上的陷阱。

多空一体化思想

多空本一家，没有多哪来的空，没有空又怎么会有多。股民不要刻意将多空对立起来，永远不和趋势作对，而是要顺势而为，与股市做朋友。作为股民，首先要承认利润和亏损的产出一定不是某个时间点，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是时间段。只有买和卖两个动作出现后，它们之间形成的才是利润或亏损，所以买卖一定是在一起的，那么多空也是如此，必须要在一起才有意义。即股民买入时就要考虑如何卖出，买入计划必须包含卖出和止损的部分，这样才有意义。同样的，股民可以看多、看空，但看多的同时也要做好相关风险储备的计划，看空的同时也要研究市场可能出现的机会。

在市场上涨趋势时，股民所有的眼光都集中于如何选股赚钱，跑赢指数，其实我们忽略了上涨过程中，个股分化、热点轮换，通过分析这些风险能够让股民更好地把握热点赚钱；做多时也要通过股指期货来监测空头力量，这样能够让我们更好地看懂市场中持续的调整时多头洗盘，还是空头带来的趋势改变。同样的，在下跌过程中，虽然我们会做空或者保持空仓来规避风险，但依然还是要盯紧量能指标和市场热点持续性，这是在为空头趋势后的做多做好准备。很多股民总是感觉市场趋势转换非常快，就是缘于其割裂了多空，而忽略了市场多空转换的过程，而这就是导致股民操作上总是慢半拍的关键要素。

其次，喊多、喊空，乐观、悲观都可以，关键是要顺应市场的规律和实际走势。很多时候股民看到喊空做多，喊多做空的情况，这并不是阴谋或者诡计，而是一种顺应市场变化的作为，换句话说，股民分析市场行情的意义并不是要改变和创造行情，是为了提前准备好市场可能出现行情的策略，避免措手不及带来损失或错失机会。所以说股民看多、看空对股市走势来说都是没有影响的，股市不会因为某个人的看法而改变，股民真正要学会的就是无条件服从市场，股市走势就是客观事实，无论你的观点如何，是否接受，都无法改变了。太多的股民总是计较谁看多，谁看空，然后探讨谁赢、谁输，这些都是没用的，股民要记住来股市的目的就是赚钱，无须比高低，只要对你操作有用的都可以拿来使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用，平时我们看市场的观点也是如此，哪怕自己是看多的，只要对方分析的看空有理有据，就可以拿来当作自己做多的一种指标，一旦其应验，马上可以反手做空，这也是看多做空的意义所在。

有一句话叫作兼听则明，对股民来说这句话非常重要，当市场一致看多的时候，股民不要觉得是好事，这说明大多数人都在忽略市场的风险，也说明市场做多力量达到了一种极限，面临多翻空的风险；而当市场一致看空的时候，股民不要觉得绝望，这说明大多数人在忽略市场的机会，股民反而应该考虑挖掘一些市场能够出现的机会。“别人贪婪我恐慌，别人恐慌我贪婪”，笔者的理解是股民要有自己的观点，要分析出来多和空，在得出结论后不妨找与自己相反的分析看一下，找到一个反向指标来弥补自己的视野不足，而一旦市场走势出现就是服从，只有这样果断的多空执行力才是股民长期在股市生存的根本。

多空对股民操作来说最高的境界就是无多无空，放弃一切的多空、涨跌概念，操作的目标就是严格地执行计划，对了继续持有、错了止损、到达目标选择止盈。这就如同本书第一章提到的“手中无股心中有股”的境界一样，你心中留下的是股市规律、操作纪律，而不再是表象上的多与空，涨与跌。由此可知，止损止盈机制是股民在应对多空时最好的工具，其能够让你放弃多空的概念，更多地专注于市场趋势，更专注于操作赚钱，让你回归到股市的本原。止损的意义在于让你时刻清醒地认识到生存才是第一位的，永远不要让风险失控，永远把操作的主动权掌握在自己手中，只有这样才能够真正地把握多与空。

股市操作是时间与空间上的集合，很多股民被套后选择就地卧倒，说白了就是希望用时间换空间，但股民也忽略了放弃时间就意味着失去主动权，任由市场决定，结果往往是人为刀俎，我为鱼肉，股民一步步深套，最终还是不得不割肉。既然如此，股民就应该在可以忍受的空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

范围内选择出局，从而获得时间和操作的选择权。很多股民说止损后股价又涨了怎么办，万一市场由空翻多了怎么办，其实这就是多空心态作祟，被套就说明自己的想法与操作计划和市场的实际走势不符合，作为股民我们不可能让股市来为自己的错误埋单，只有自己给自己埋单。其实股民之所以不想止损，还是对于不严格顺应市场多空趋势变化后的严重结果，下面笔者来介绍几个典型的案例来帮助股民理解。

对股民来说，追涨被套和抄底被套是最容易产生大额亏损的，因为当一只个股处于反弹周期时，往往会呈现逼空的走势，所以走势上也非常凌厉，拒绝下跌，每一次调整的低点都会成为反弹新的起点，这会让股民忘记风险的存在，而一旦个股由强转弱，由于巨大的获利盘也会导致下跌的迅猛，很多股民总认为跌到位了就买入，结果往往买在半山腰而导致被套，所以这两种情况可以汇总为一类。阳煤化工就是这样的典

图 4-2　阳煤化工从 2012 年 9 月到 2014 年 1 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型个股，如图 4-2 所示，该股一波反弹实现翻倍后，持续无法创出新高而形成了高位调整，但由于资金撤离需要时间，其在高位盘整，直到派发完成则出现了一波断崖式的跳水，最终跌回起涨点。这就是在告诉股民如果不能及时止损止盈，那么利润很快就会消失乃至变成大额亏损，此外股民还要打消所谓的侥幸心理，很多股民认为 3 连跌了，5 连跌了，个股就会到位，就会形成反弹，但实际上由于调整趋势形成，下跌往往会很迅猛，还以阳煤化工为例，我们可以看到图中标注的位置，该股出现了 15 连跌的走势，即便股民在 10 连阴之后买入依然会有不小的亏损产生。同样的，包括大盘指数也有类似的情况，如 2013 年 12 月 5 日到 12 月 20 日的交易日中，上证指数出现过 12 连跌的走势，大盘指数尚且如此，那么更不要说个股的惨烈了。

投资品种间的股性差异也在考验股民操作的执行力，如果没有及时地止损和止盈，那么也会导致非常痛苦的结果。比如说前面在介绍选股心态时给大家介绍过指数型品种的利润产出规律，其中分级杠杆基金是把握指数异动后机会的好品种，其能够快速锁定指数利润，但其使用的时间也有严格规定，往往就是初期的 3~5 天而已，遇到强势周期可以放宽，如果是震荡期就必须要控制在 3 天，之所以要有时间方面严格控制，就是缘于这样品种的大起大落特性，同时也因为资金杠杆率放大特性不仅会放大利润，也会放大亏损。如图 4-3 中的上图所示，分级杠杆基金中的资源 B（150101）充分展现了资源股股性活跃的特点，走势上也是大涨大跌交替，局部几天就能够带来 50% 以上的收益，同样的，图中标注的两处，都是在连跌后跌幅在 50% 以上的情况，所以股民如果博弈这样高风险高收益的品种，比如说股指期货、融资融券，以及一些股市中股性活跃的个股（尤其是类似新股、次新股、重组股、ST 股和经过爆炒的个股）时，都必须要严格执行预先制定好的止损止盈计划。因为一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

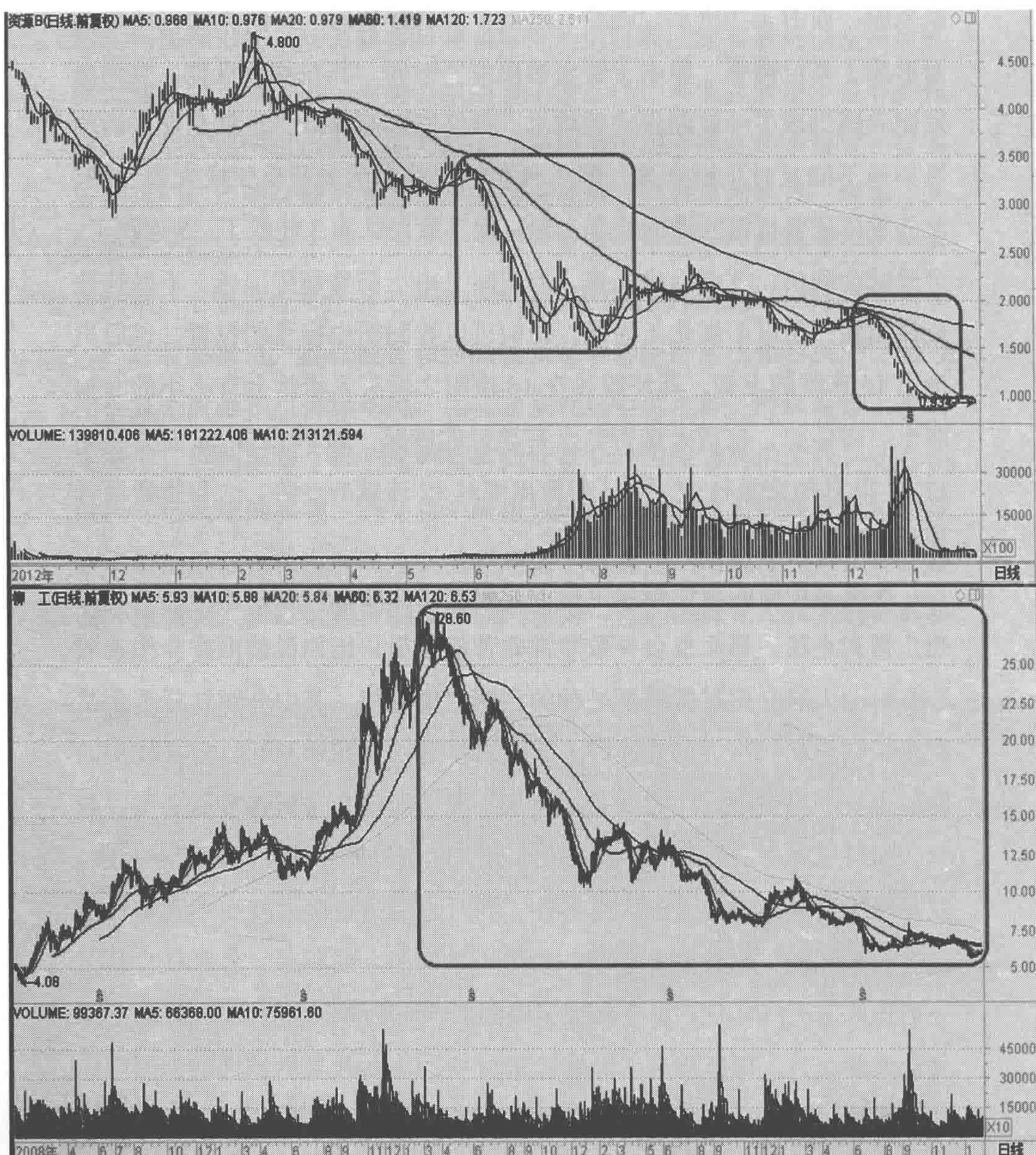


图 4-3　两类投资品种的下跌模式分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稍有疏忽就会导致无法弥补的亏损出现，如果没有这样的控制力，那么宁可错过也不要轻易地参与。

除了这样股性活跃品种要严格执行止损止盈操作之外，“温水煮青蛙”的现象也要引起股民注意。如图 4–3 中的下图，其下跌虽然不及类似分级杠杆基金的资源 B（150101）那样有犀利的下跌，很少出现中长阴，局部也时常出现中长阳的反弹，但股民可以看到由于大趋势持续下跌，这样的个股经历几年持续的阴跌后，跌幅也是非常惊人的，而且这样的出货阴跌模式已经成为2008年之后A股中大量个股的标准下跌模式，值得股民重视。

很多股民总是看到个股下跌就卧倒不动，认为个股跌势不猛可以不用着急止损，结果个股越跌越多，越跌越不舍得止损，认为可以通过中长期持有来解套，但实际上我们看到太多的个股经过几年的下跌依然没有到位，图 4–3 中的柳工是机械板块的典型案例，除此之外股民可以看到自 2009 年 8 月开始的钢铁股，以及随后的煤炭股、银行股，2012 年开始的酒类股都是出现中长期持续的阴跌走势，所以股民还是不要心存侥幸，个股如果破位触发了止损止盈位还是要及时撤离，避免亏损扩大和中长期被套，股市中机会很多，千万不要因为一只个股而损失几个月乃至几年的操作，那样将错过很多的机会，与其这样浪费机会成本还不如就直接买一些货币基金或者中长期的债券品种。

建立正确的底部心态是股民成长的必修课

多空另外一个体现的方式就是顶和底，股民最喜欢谈顶和底，却也是吃亏最多的，持股怕被套、持币怕踏空，如何调整顶和底的心态呢？相对于顶部来说，底部的陷阱更多，首先，什么是底部？从本质来说是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三个方面：第一，底部最原始的解释是不再创出新低的区间叫作底部，但简单的事情往往很难判断。底部的心态如同推石头上山，因为重力作用，石头向下容易向上难，向上必须要合力向上才会有底，但问题是合力很难形成。石头向下的过程中，总有人觉得石头不会向下了，就会去推石头，结果推不动，就跑了，留下推石头的人进退维谷，难受的境地让很多人放弃了，这样重复几次后，就很少有人敢去推石头了，底部形成的难度也就越大。典型的案例就是 2010~2014 年间 A 股的走势，市场中不断地有人说可以抄底了，3000 点、2610 点、2437 点、2307 点、2132 点、1949 点、1849 点，结果却是底越抄越低，市场被套的资金越来越多，反弹的规模越来越小。此外从底部原理来看，需要经历"止跌、反弹、企稳、构筑平台、再度考验、放量、反弹、底部构成"，而一旦创出新低就意味着筑底失败，需要重新积累筑底的各个要素，失败的次数越多，逆转趋势的难度越大。

第二，空退多进才有底，资金是底部的关键。笔者之前的系列书籍中给股民总结过 A 股历史上所有的底部，每个底部都有自己的特点，图形不同，走势不同，热点不同，几乎都不相同，但唯一相同的就是它们都出现了资金面的逆转，即出现了前所未有的资金面变革，出现了前所未有的持续大幅放量。问题的关键在于很难判断什么时候调整结束，以及出现如此大的变革，往往只有在事后才能判断，如果股民能够放弃博弈底部，那么自然能够躲避很多的陷阱，但有几人能做到心如止水，主动放弃呢？那么不妨退而求其次，判断"空退"博弈反弹。

在股指期货出现之前，判断"空退"的难度很大，股民往往被市场的假反弹所迷惑，但自从股指期货出现之后，股民就有了监测空头的好工具了，笔者创立的"股指期货实战系统"，当主力合约持仓跌破警戒线（历史最高收盘持仓的 85%）之下，这说明市场做空模式的消退，只有资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金做空无法带来较大赢利的时候，才能够说明存在筑底的机会，随后股市方面出现资金面的重大利好变革和量能的逆转才会形成底部，而如果说连“空退”都未出现，那么就更不要说底部形成了。

之前介绍多空心态时提到的，很多时候是无多无空的，而是顺应市场趋势操作，其实对于底部也是如此，既然从顶到底只有一个底，那么就不要去博弈底部，而是将所有下跌趋势中的反弹都看作止跌反弹，在没有持续“空退”指标提示安全时，股民要做的就是耐心等待；如果反弹过程中，股指期货再度警示风险，则要考虑及时撤离。综合来看，股民想要先于市场判断哪里是底部太难了，几乎不可能，但对股民来说预测“空退”博弈超跌反弹却是可以实现的，顶底心态未必非要博弈最低、最高点，博弈到区间利润才是关键。

第三，对主力资金来说，底部意味着成本足够便宜。在此区间股票或指数对资金具有充分的吸引力，买入能够实现持续增值的，而只有持续不断的资金进行这样的行为，才会成为上涨的合力。由此可知，成本是两个方面，一个是股价为首的个股成本，另一个是以流通市值为代表的炒作成本。前者有很多的指标，也有历史数据可以对比，股民都能看得到；而后者则很容易被忽视，尤其是在 2010 年之前，只要市场下跌，市盈率就会跟随下降，同时流通市值也跟随调整，那么达到低估值区间，就会反弹，但在 2010 年之后，全流通解禁高峰、新股 IPO 高速发行。股指期货登陆 A 股三大要素改变了这一切，指数下跌流通市值并不降低，甚至指数下降的同时，新股和大小非解禁导致流通市值也在快速扩张，导致个股越跌其炒作成本反而越高了（最简单的道理，指数在 2001 年 6 月 14 日创出了 2245 点的高点，随后指数指数下跌，2005 年 998 点一路反弹到 6124 点，而 2011 年 12 月 13 日盘中再度回到了 2245 点，2012 年指数更是跌破了 2000 点，这意味着 10 年来 A 股指数是负增长的，但这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

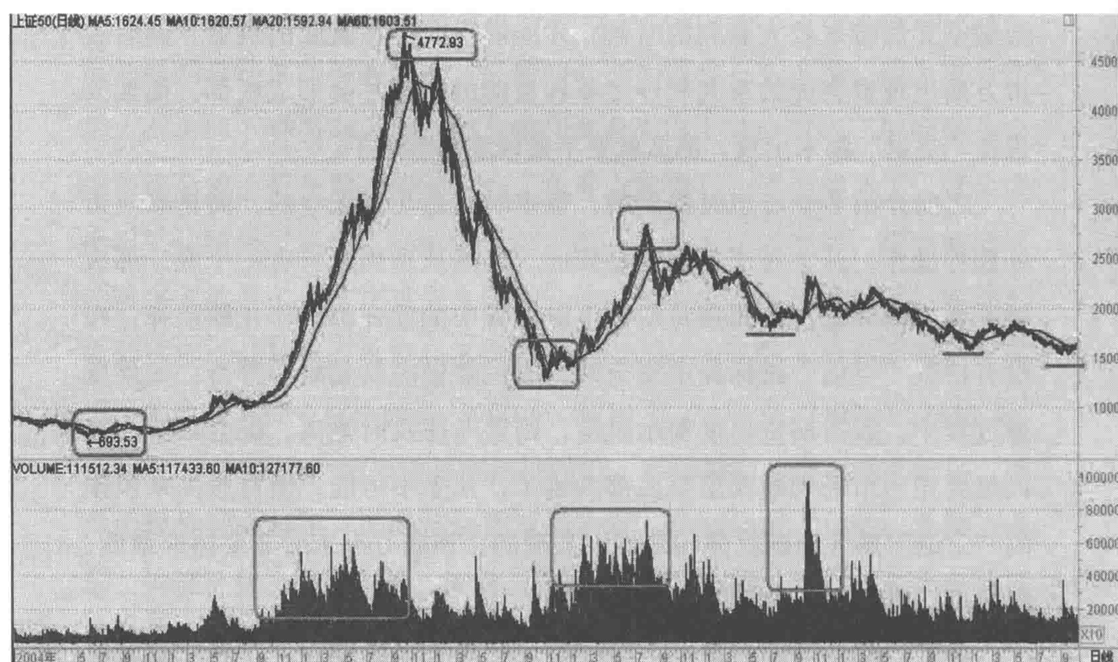


图 4–4　上证 50 指数从 2004 年 11 月到 2012 年 9 月的日 K 线图

10 余年间股市的流通市值却扩大了近 10 倍），所以主力不愿做行情，也就导致市场资金持续外流（如图 4–4 所示，我们看到权重股成交量明显在 2009 年 8 月之后出现了下降，这其中一个很大的原因就是大小非解禁给权重股带来了太多的流通市值，资金已经不足以支持了；相反，我们看到资金明显是流入到了中小盘个股）。

进一步强化这个概念，股民可以根据主板指数几个重要的时间段对上证 50 指数和中小板指数进行更进一步的分析。一个是 2005 年 6 月至 2007 年 10 月，这是一波沪指 998~6124 点的行情，主导的力量是以权重股为首的价值型蓝筹股，此时可以看到上证 50 指数涨幅从 693~4772 点明显大于其他指数的涨幅。另一个是 2009 年 9 月至 2010 年 11 月，这是中小板为首的中小盘个股行情一路创出历史 7400 点新高的过程，而这期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

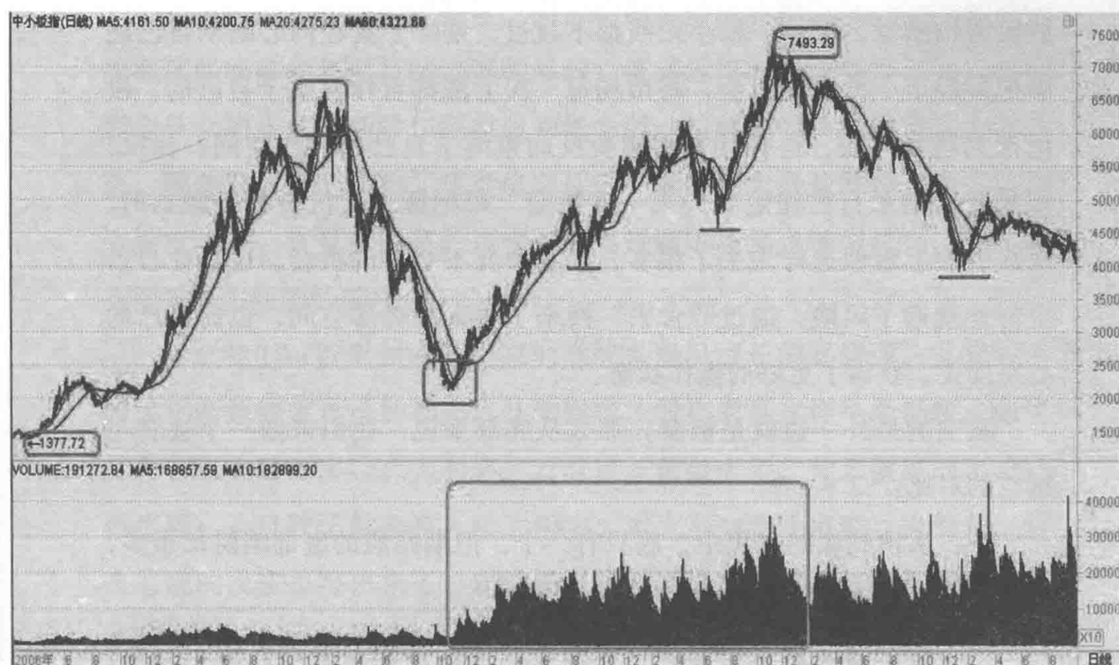


图 4-5　中小板指数从 2006 年 1 月到 2012 年 8 月的日 K 线图

间恰恰是主板市场持续下挫，屡创新低的时间。特别是自 2009 年 8 月的调整之后，权重股再也没有走上 A 股活跃的舞台，而中小板指数虽然也在调整，但还有一些局部的反弹。

有了前面分析的热身，此时股民就可以就一些底部心态和顶部心态进行总结，应用于实战。对于底部判断来说，股民首先要克服踏空心理，相比于被套，股民更害怕的是踏空，被套可以选择就地卧倒，而一旦踏空便不知所措，这就出现了哪怕一个小涨，股民也会坐卧不安，着急冲进去买股，结果可想而知，股民可以反过来思考下，要赚钱只需要把握一些机会就足够了，根本不需要也不可能把握股市中所有的机会，与其因为踏空而感觉遗憾，还不如因为把握一次机会而感到满足。

别小看这只是一个心理上的换位，其带来的差异非常大，因为很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民害怕踏空，哪怕一根小阳线都不放过，是缘于其在内心暗示自己能够把握股市中所有的机会，将市场每一次上涨都看作是属于自己的，没把握到就是失去，这样什么都想要反而束缚了自己的操作空间；相反，如果我们暗示自己注定要失去一些机会，每把握一次机会都是赚到的，那么表面上看似这样失去了很多，其实舍弃不必要的机会，也是让自己更好地规避了风险，通过“舍去”换来了更大的腾挪空间，也让自己的心态摆正，获得了更好的操作状态。

踏空的另外一边就是被套，那么从底部来说，我们来做一个被套与踏空的对比：

一、从顶到底的过程中，底只有一个，但期间假的底部陷阱却很多，也就是被套概率远大于踏空；

二、被套意味着机会丧失，而踏空则依然还拥有着操作的主动权，随时可以操作；

三、对于底部来说，如果真的是踏空了，那么股民不仅不应该沮丧，反而应该高兴，因为一旦底部成立就意味着随后将拥有一波持续时间较长的大行情，所以踏空的只是时间点，你得到的是整个底部和随后的行情；

四、中级规模以上的底部行情，绝对不会是单底，不可能是靠逼空产生的，而是通过反复的磨底形成的，这是因为底部很难通过场内存量资金形成，而是需要持续不断地吸引场外资金，通过形成合力摆脱底部区间向上反弹，这些注定了中级规模以上的底部的形成是缓慢的过程，有太多的机会给予入场，不存在绝对的踏空，相反如果股民早早地被套，那么反而是失去了抄底的机会；

五、一般来说底部形成过程中，都会有一次热点的转型，即从超跌股向价值型品种转移的过程，初期反弹的逻辑就是跌得多的反弹动力强，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不会在意所谓的业绩和成长性，而市场逐步形成底部之后，资金就开始挖掘那些能够中长期持续走强的品种，更多地挖掘价值型的个股，这样资金就会初步从初期炒作题材股和概念股，转移到成长与价值型个股上来，随着资金量的增加，热点也会从中小盘股到大盘蓝筹股上来，从这个角度来看，就算股民真的踏空，也要观察市场热点转型过程，随时都有跟进抓主线赚钱的机会。

由此我们可以看到底部心态的磨炼是股民成长的必修课，其能够让股民不断地修正自己的心态，认清股市。股市就是这样一个场所，涨了就会有人大肆唱多，八大利多、万点论、黄金十年，什么激进的言论都会出现；一旦跌了就会有人极力唱空，六大利空、千点论、大熊市，什么悲观的说法也都出来了。对股民来说，股市永远都是一道选择题，五连跌了，后面是看六连跌，还是看反弹；三连阳了，后面是看反弹变反转，还是高抛出局？笔者认为这需要看股民是哪种操作类型，选择哪种心态。

股市中只存在两类操作思路：一类是以位移作为利润，即忽略过程，只追求 A 点到 B 点之间的位移距离，达到即可，这种方式在股市中很常见，4000 点买入，哪怕股市跌到 998 点也没事，只要再涨回 4500 点，一样获利，但问题是这期间时间是未知的，市场趋势也是未知的，等待总是遥遥无期，是一种被动操作。另一类是以路程作为利润，即追求过程，以 A 股为例，可以说十年来 A 股的位移很小，但实际上路程非常丰富，既有 6124 点的疯狂，也有 1664 点的恐慌，期间还有中小板和创业板两波大的牛市行情，给股民提供了非常多的机会，如果股民能够摒弃头脑中死多、死空的误区，将自己摆在顺应市场的位置上，那么就能博弈很多的利润。这个在期货市场中更常见，因为期货是有爆仓的，就算你看多，随后市场也真正到达股民所看多的点位，但由于股民忽略了过程，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很可能在半途就已经被爆仓出局了。

这在底部操作中体现更为明显，股民必须要轻涨跌，重趋势，抓策略。即无论股市以什么样的方式筑底，W 底、圆弧底、三重底、头肩底等任何形态，也包括市场遭遇到的任何环境与市场因素，美股也好，A 股也罢，都无法逃避市场筑底规律和阶段。作为股民，不要追求图形和走势上的完全符合，就是单纯地按照市场各个阶段对应的策略去操作，既不是多头，也不是空头，这是一个顺应者而已。由底部操作扩大到平时的股市操作，也是如此，很多时候，没有那么多泾渭分明的多空，也没有什么乐观、悲观，因为股市并不因为你看多，看空就会改变，其总是按照股市自身的规律运行着。而对股民来说，不必持股怕跌，持币怕涨，你只需按照各个阶段去顺应，选择对应的板块机会，那么一切的博弈都会变得顺畅起来，无论涨跌皆有所得（有时候得到的是利润，有时候得到的是操作的经验与教训，而今天的教训很可能就是明天利润的基础，只要股民心态摆正，股市中收获的不仅仅是金钱，还有很多很多）。

第三节　热点心态

说过了消息心态、多空心态等陷阱之后，下面就要给股民介绍热点心态，对股民来说实现赢利的操作，最后往往需要通过热点个股、活跃投资品种来实现，但陷阱往往也最容易出现在热点。是要买涨停板个股，还是买大跌个股；热点板块的类型判断，是二八还是八二；绩优股与绩差股如何选择，为何有时候绩差股也会跑赢绩优股；短线操作好，还是中长线操作更适合？这一系列问题的背后，不仅需要了解股市热点的运行规律，更要调整好自己的心态，把握属于自己的机会，对于股民来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市有多少机会，有多少热点不是关键，关键是如何把握住机会，将其变为利润。

热点不是非涨即跌、非牛即熊

对股民来说，热点选择是个难题，以股票来说，我们究竟是买涨停个股，还是买跌停或大跌的个股？这个选择题看起来简单，却不是每个股民都能够处理好的，股市不是靠原理的，而是靠实际走势为准的，这注定不可能有完美的答案，而是一种取舍。从原理角度来看，如果以涨停价格买入，意味着当天是不可能有赢利的，必须要第二天继续上涨才行，而且如果买入的当天涨停未能封住也会带来亏损。但涨停有另外一面，那就是强势的极端体现，我们经常会看到很多的个股连续涨停，尤其是那些早早封停，缩量涨停的个股往往具有持续性，当然这里面也有一个矛盾，那就是能连续涨停的个股，股民往往买不进去，买进去的又很难持续涨停。上涨个股如此充满矛盾，下跌个股也是如此，下跌本身来说是一种风险释放，便宜的个股风险就会跌一些，但很多个股往往连跌不止，正所谓跌来如山倒，止跌如抽丝，所以很多时候买涨是在于个股能够立即上涨，买跌往往只是为了图便宜，却不知道什么时候个股能上涨。

那么如何破解这些矛盾呢？笔者认为，首先需要避免将自己逼入胡同中，前面上述的分析已经注定了，如果股民以非涨即跌、非好即坏的模式来分析热点与机会的话，结果必然是要落入陷阱的，所以股民必须要改变思维的方式，其实涨停、跌停都是上涨与下跌的极端体现，股民在股市中赚钱靠的是长期利润的积累，需要的是从常规走势中来赚钱，所以极端本身就意味着巨大的不确定性，股民是很难把握的，的确连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨停很诱人，的确有出现过跌停个股转势大涨的，但相比于总的市场个股来说，出现的概率非常小，出现后也很难把握，一次成功并不意味着以后还能成功。从这个角度来说，极端走势本身就不是股民所追求的，涨极而衰、跌不见底的股市谚语，总是有其道理的。作为股民，应该从操作策略上避免去参与追买涨停、买跌停股的行为，否则就意味着以自己的弱势（因为涨停和跌停的行为都是大资金集中买入、卖出的结果，想要维系涨势就需要持续的资金或利好维系，而想要改变跌势就需要更多的资金，这些都不是股民能够决定的）在市场中博弈，那结果不言自明。

所以，对股民来说，不能不买涨停股就买跌停股或大跌个股，还是应该将心态放平衡，踏踏实实地选股、做个股。很多股民选择极端的方式买股，实际上是缘于亏损得太多了，急于想要通过赌博的方式来挽回损失，结果是把自己逼到了一条更为危险的道路上了，往往会越套越多，即便有些时候侥幸获得利润，也很容易在随后再度博弈中被套，从而陷入恶性循环。

选择极端博弈的方式，也是股民不自信的体现，已经对于常规选股模式失去了信心，不得不采取一种破罐破摔的方法，结果往往适得其反。其实，对股民来说，越是处于亏损的状态，越是不能轻易地操作，被套或深套的处境已经是困难重重了，此时必须要耐心地踏实地重新积累利润，通过踏实地操作让自己的本金一点点恢复起来，一些投机取巧的方式往往只会让本金减少从而更难回本，更不要说翻身了，“赌”的心理实际上就是饮鸩止渴，股市从各类机制上就不可能让股民一夜暴富，只能够通过复利效应来赚钱，要耐心，要顺应市场，敢于面对现实，才有机会克服困难实现赢利。心态上的平和，就是缘于股民通过一个个残酷的现实，明白了市场哪里是机会，哪里是风险，什么可以做，什么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不可以做。

的确涨停和跌停是极端的走势，如今两市有接近3000多个投资品种，涨停、跌停的数量往往仅占市场总数的1%~2%，但与此不同的是，股民经常听到的一个词语就是市场的二八效应，即占市场数量20%的个股却拥有指数80%权重，而其余占市场数量80%的个股仅拥有市场20%的权重，这样就出现了权重股涨，中小盘个股跌，或者中小盘个股涨而权重股跌的市场情况，对股民来说此时又要做一种选择，就是该买“二”（权重股），还是买“八”（中小盘股）。

之所以有这样的困惑，是缘于市场炒作的风格特点，由于如今市场的个股众多，很多时候即便指数上涨，如果股民找不到市场的主线热点依然无法赚钱，历史上权重股行情最鼎盛的时间就是在2007年5月30日之后到11月超级大盘股的中国石油上市，此时权重股引领指数一路上攻，从3500点一线上涨到了6124点，而同期诸多的中小板个股则表现平平；在2009年8月后，沪深主板指数不断地下行，高点越来越低，但代表着中小盘个股的中小板综指却从4000点一线开始上涨，到2010年11月已经实现了翻倍，创出了历史新高的8000点，同样的，在2012年12月创业板从585点启动走出了一波涨幅2倍多的大行情，这期间大量中小盘个股交投活跃，出现了不少牛股，而同期权重股却持续走弱，量能低迷。

这说明市场的确在热点上存在主线热点的分歧，因此股民做多时必须要判断市场的主线，然后再去对应选股，但同介绍涨停与跌停、多与空等股市要素一样，市场从来不是非涨即跌，热点也不是非“二”即“八”的情况，股民应该了解，股市是一个整体，整个股市向上时需要的资金与热点的合力，“二”“八”同时作用才能够让市场进入强势或牛市，因此当单纯的“二”或“八”类股活跃时，还是说明市场是存在问题的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以我们看到在权重股和中小盘个股单一牛市之后，整个市场经历了惨痛的下跌。

2007 年权重股大象起舞为市场制造出了巨大的泡沫，这也使得其成为主要领跌力量，指数从 6000 点之上一路跌到了 2000 点之下；同样的，在 2009~2010 年中小板指数大幅拉升之后，整个市场在随后 2 年多时间里陷入了一种没有热点的状态，局部反弹很难持续超过 4 周以上，往往也就是 1~2 周就进入了新的下跌，就是缘于市场找不到一个持续的热点形成赚钱效应来吸引资金，本身在跌势中市场缺乏足够的资金，所以权重股很难持续走强，而中小盘股在经济增速下滑大背景下，又因为市盈率过高和之前爆炒的泡沫很难再掀起波澜，这导致了市场长期弱势，跌势难改。

因此，当二八效应过于明显的时候，恰恰说明市场处于一种不平衡的状态，这是暗藏风险的，股民要引起警惕。这样持续背离之后，市场透支的时间或空间总是要被修正，甚至是要加倍偿还的。除此之外，更多的时候，我们应该通过对比权重股和中小盘个股，观察市场资金的强弱，一般来说，市场由强转弱、由弱转强的拐点附近，权重股的强弱是检验趋势改变真假的关键，因为大资金往往需要率先推动权重股来确定市场的趋势，随后通过市场赚钱效应的扩散与消失来完成对趋势的巩固，所以对股民来说，二八类个股是相互依存，相互补充的，一旦两者背离则是市场趋势改变的时间，如果长期背离，那市场的风险就在积聚，市场后期必然会进行相反方向的修复动作。

总体来看，在热点上的最大的心态问题就是纠缠于表面现象，而落入非左即右的选择小巷中，一旦股民的思维被束缚，就很容易落入陷阱中。其实，股民与其去追逐具体的热点，甚至细致到二八效应，涨停与跌停股，那么为何不去追逐市场赚钱的思路呢，无论是股票、ETF、基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金、指数、股指期货，只要能够赚钱就都应该被股民所用，而不要过多地纠结谁是多、谁是空。同样的，在热点方面，与其纠结于局部去做选择题，不如利用类似行业指数、特色指数和 ETF 等更多不选股的方式避免陷入选股误区。即便最终真的是要通过选股，在确定风格热点后，也应该更多地通过一些风向标个股或联动个股来判断行情的走向，这样将思路拓展开后机会也就多了，所谓风险往往是因为我们视野过小忽略了某些要素。

说到这里，股民可能会有疑问，什么是风向标个股，以及板块联动效应呢？这就是本书第一章介绍的板块股性，当股民视野仅仅集中于个股时，你看到的就是该股的涨跌，而将其放在板块，将板块放在整个股市中，一切就都不同了，单一个股时是很难看出其运动的轨迹，不知道什么时候涨，什么时候跌，但在整个股市中就不一样了，通过指数和市场涨跌个股数量判断市场强弱，然后看板块强弱，通过关联个股来明确市场热点的节奏。

单一个股很容易受到资金或者骗线的干扰，但当整个板块内联动个股共同运动时其风险和机会点就非常可靠了，比如说次新股本身特点就是走势具有随意性，但其联动性很强，同一时间段上市的次新股往往具有相同特性，涨跌同步，这是缘于资金往往会利用市场趋势由弱转强期介入套牢盘较少而股性活跃的次新股，产生联动效应。而股民在操作次新股时，可加以利用，虽然只买入一两只个股，但同时监测一批次新股，通过对它们的涨跌数量对比就能够很好地发现板块涨跌的节奏，提前挖掘机会规避风险。其他很多板块都有这样的特点，这就是在告诉股民，很多时候问题的表面往往很难解决，如果股民钻牛角尖，认为不是这个就是那个非得二选一，这往往是危险的前兆，狭窄的范围就意味着你在忽视很多其他要素，无论是忽视了机会还是风险，都会陷入被动，只有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让自己时刻处于广阔的视野中，才会有更多的解决方法，也才会有更多赢利的机会。

资金加仓的策略

讲过了热点必须要介绍资金操作的策略，如何分配手中的资金和仓位？很多时候股民往往是看对了个股，结果买少了，而重仓的时候却被套了，那么此时是该加仓，还是减仓呢？加仓是该一次加满，还是说分为几次，是跌下来加仓，还是涨上去加仓呢？面对这一连串的问题，笔者认为股民需要明白，每一次问题都需要根据不同的情况判断，很难说有适用于所有情况的策略，但从股民操作利益来说，的确能够有一些大概率的操作策略。资金与个股仓位分配方面，笔者认为股民最多操作三只个股，且不要超过两个板块，因为股民的操作精力是有限的，同一时间能够盯盘的个股太多就会造成操作上的难题，也会导致思路上的混乱，毕竟不同板块的股性不同，操作策略也会不同。股民资金量不会太大，如果个股过多就会让资金过于分散，这样收益就会很差，大资金分仓很多是缘于其资金量大，而且拥有良好的研究团队，通过分散操作来降低风险，而且分仓也能够更有针对性地进行各类操作，从而增加收益的范围。而对于小资金量的股民来说，没有资金量大的集团优势，也缺乏研究能力，那就必须要发挥小资金船小好掉头的优势，通过对个股集中操作来保证收益。

总的仓位选择方面，笔者认为有两种方法选择，一种是加法式操作，即缓慢地加仓，逐步到满仓。另外一种是减法式操作，即直接满仓，逐步减仓到零。两种操作模式各有利弊，加法式的优点是提供了更多尝试的机会，一旦做错很容易脱身，避免被套的代价过高，非常适合新股民；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然其劣势也很明显，那就是如果做对了会因为仓位较低而有踏空的风险，随着仓位的增加，持仓成本也在提高。减法式的优点是一旦获利会非常丰厚，容易将利润做足，而且由于减法式操作直接将仓位做到满仓，这决定了选择要更果断，在期货操作更为常见；劣势是如果看错，被套的代价较高，而且对股民止损与止盈操作的执行力要求较高，如果股民缺乏资金使用的判断能力，往往寸步难行。总结来看，加法式操作更适合于长线操作，而减法式操作最适宜短线操作，由此股民可知，仓位选择方面没有最优，而是应该为短线或者长线操作服务，这才是仓位选择的原则。

成本模式方面，笔者认为主要是三个法则：第一个法则是顺势加减仓。股民被套意味着自己操作思路与股市实际走势存在差异，如果达到止损区间就应该果断减仓以降低损失，此时不能够抱有幻想，毕竟自己的错误只有自己承担，而不能够奢望股市去承担，因此也不宜采取加仓摊薄成本的方式，毕竟加仓就意味着操作的代价增加，尤其是补仓下跌趋势的个股就意味着套牢的风险和代价不是减少了，反而是增加了。当股民的思路与股市实际走势一致时，股民才会赚钱，此时才能够继续进行下面的操作，因此顺势的意义既是要顺应市场的趋势，也要在自己顺境时进行更多的操作，越是困难越要少动，要在场外观望。

第二个法则是无论加仓和减仓都应该充分考虑区间的分布特性，利用趋势点的不同特性来完成操作。一般来说密集成交区会成为阻力和支撑位，而这些也就是股民加仓和减仓时的帮手，一旦脱离了密集成交区，价格往往就会呈现快速上涨或下跌特性，因此股民无论是加仓还是减仓，一定要避免在同一价格附近频繁操作。比如说刚刚在 10 元附近买入，等待一段时间后又在 10.1 元、10.15 元分别加仓，这样意义就很小，价格没有分布特点，10 元和 10.15 元在趋势上几乎就没有区别，与其这样加仓，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还不如直接满仓，采取减法式操作。正确的操作方法应该是在10元之外的下一个支撑或者阻力位附近选择加仓或减仓，这样博弈的目的性更强，而且也降低了重复操作的风险，毕竟如果股民总是在很密集的区间操作，就容易忽视趋势性，最后加仓的结果很容易被突然的下跌造成被套，甚至深套。

第三个法则是加仓操作一般采取正金字塔的稳定结构。三角形是最稳定的结构，对于资金操作来说也要模仿三角形态，即底座大顶部小，这样才稳定。以个股操作为例，仓位满仓为10的话，一般采取三步完成的方法，如果步骤过多容易导致每次仓位过小，反而增加了操作难度，三步的次数适当，也容易分配。而具体每一步的分配来说，“5+3+2”式或者“4+3+3”式加仓次序更为常用，首先是这样的仓位分配比较合理；其次是这样能够保证第一次操作量是单一操作中最大的，形成稳定的基座效应，随后的操作都是第一步操作思路的延续，这样就有了目标，相反如果第一步仓位较低，而随后每一步操作仓位都大于前者的话，很容易导致仓位的平均成本被拉高，这样一点股价下跌就很容易让利润回吐，甚至被套，这是在我们的操作中最忌讳的。总结来看，资金仓位的操作策略选择，就是为了让我们更好地把握热点，实现短线或长线操作的目标，而上述原则就是了让股民的操作更为合理，更好地实现赢利。

第四节　短线操作的心态秘籍

讲解热点后，顺理成章地就要说到操作，而操作方面股民最喜欢的是短线操作，操作迅速，利润产出很快，大涨大跌间也非常刺激，但股民却往往很难赚钱，尤其是心态方面，很多股民连续短线操作失败后就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几乎进入一种走火入魔的状态，不断地买股、被套、割肉、换股的循环，操作越来越多，钱越赔越多，赔钱越多，越想要通过短线操作翻本，结果陷入了恶性循环中。这是缘于短线看上去很简单，但简单的事情往往最难做，因为周期越短，走势存在的不确定要素越多，故相比于长线操作，短线操作的陷阱更多，笔者也特意在此做一个专题总结。

短线操作的真正意义

很多股民虽然总是在说短线操作，快进快出，但真正理解短线的股民非常少。股民可进行下面的问题测试，如果半数以上问题都是含糊的，或者错误的，那么就说明股民对短线理解是存在误区的。

第一个问题，为什么要进行短线操作。短时间内利用投资品种的大幅波动特性，通过短线操作来实现赢利，而由于投资品种的价值实现方式就是短时间的，如果不采取配合的操作模式就无法赚钱。所以说短线操作并不是股民的选择，而是市场环境，与投资品种本身特性的选择。

第二个问题，短线操作如何选择品种。由前面一个问题可知，并不是什么品种都适合短线操作，股指期货、ETF、权证等拥有短线 T+0 模式的品种无疑是最好的选择，而且个股方面只有那些股性活跃，能够短线拥有大幅波动特性的才适合操作，而股性活跃的客观条件就是需要通过量能来维系，近期大幅放量的品种才能够拥有短线操作的可能。

第三个问题，短线操作如何控制仓位。很多股民说短线要注意仓位，其实这只说对了一部分，从严格止损止盈角度，仓位的控制的确重要，但从操作角度来看，长线在于仓位分配和控制，而短线在于果断和时机把握，如果你的选股思路和买卖操作有问题，而且不止损，你就是半仓一定也会深套。相反，既然是短线博弈就是快速的利润，本身就需要严

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格的止损止盈，而满仓式的减法操作就是对操作利益和操作止损止盈模式的强化。

第四个问题，短线操作需要什么条件。并不是什么时间都能够进行短线操作，需要大盘环境的配合。一般来说，反弹周期中更适合周期相对较长一些的操作，而下跌周期中不适合短线操作的，因为风险出现的频率过高难以控制风险，而且风险收益类比不合适，操作失败一次会消耗多次成功的利润。一般来说，震荡市、股市横盘期才是股市中短线操作的黄金期，尤其是震荡市往往拥有较为明显的箱体震荡区间，箱顶阻力和箱底支撑都较为明显，这也就决定了市场中大量交易品种实际上总在做着类似的有规律性的箱体震荡，股民很容易做买入操作计划。

第五个问题，T+1 和类 T+0 操作中的风险是什么。短线操作不可避免地要说到 T+0，但对于股票来说只能进行类 T+0 操作，T+1 操作的最大风险来自于早盘，一旦买入后便无法卖出，如果个股或者大盘出现突发要素而急跌，股民没有任何办法应对，所以一般买入操作适合在尾盘进行。类 T+0 操作是在 T+1 模式下的，也拥有上述的风险，而且由于买卖操作同时进行，很容易陷入自我矛盾中，既然卖出就是不看好，但为了 T+0 当天又要买回，所以说类 T+0 操作最大的风险就是为了操作而操作，忽略了趋势风险，这点在短线操作中尤为重要。

第六个问题，短线操作的换股法则是什么。短线具有很大的不确定因素，所以往往需要不断地换股，那么如何换股呢？股民常见的问题就是，换了很多的个股最终也未能带来利润。最后股民困惑了，怎么总是买入不涨，卖出了就涨，是不是被庄家给骗了？其实，短线换股法是换股而不换思路，短线依靠的是量能，资金活跃才有短线操作空间，而一般来说资金集中活跃的地方往往是拥有同一题材或概念的板块，个股联动效应，因此当股民选择短线操作时，就是选择了一种操作思路，这种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思路获得利润就说明其被市场确认了。那么股民要是换股也不要轻易地改变已经确定的思路，那样一切又要重新来过，反而增加了困难，所以短线操作一般是换股而不换思路，只做同一板块下的不同个股，这样思路确定，操作节奏和习惯都能够累积起来。

第七个问题，短线操作有何纪律性。短线操作靠的就是操作纪律，因为短线要素不确定因素很大，而投资品种又选择的是短期大幅波动的，这样就必须要控制好风险，一旦失控很容易被套，而且由于选择的是短线品种，往往也不是适合中长期持有的，那样很容易深套，让亏损扩大，所以说短线操作时如果错了就要及时出局，千万不要有任何的犹豫。

第八个问题，短线操作的时间与频率如何选择。一般来说短线操作的频率不宜过短，那样来不及体现价值，每次短线操作 2~3 天比较合适，因为短线操作品种中的资金往往在 3 天左右就会有动作了，如果还没有向上大幅突破的走势，股民就要换股了。而一般来说，整体操作的时间，在 2~3 周即可，一般来说游资短线操作概念的极限时间也就是 1 个月时间，题材和热点持续 3 周往往也到了极限时间。此外，大盘震荡市的环境也就是 3 周左右，此时很可能会出现指数趋势的改变，此时应该停下来对指数趋势重新做一个分析判断，而不要总是埋头操作，而忽略了市场趋势的变化。

短线操作的心态

短线操作时心态尤为关键，心态稍有困惑就会导致短线盈亏的大幅变化。很多股民也将短线操作的失败归结为心态，其实这也只说对了一部分，心态控制不好的确会导致股民短线操作失败，但心态并不仅仅是靠自身控制就可以的，需要对股市规律十分了解。心态靠什么？靠的是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日常无数的积累和付出，就如同我们常说某某世界冠军心态好，那是真正的心态好吗？是运动员常年的付出和积累所致，并不是一朝一夕就能够学来的，股民更是如此，要学好心态也必须要靠实践积累而来，所谓的胸有成竹，是无数次失败和成功积累起来的。

说到短线的规律，首先是投资品种的选择。短线操作的精髓是利用赢利模式：高级的赢利模式是多品种间的无风险套利，利用 ETF 与个股，股指期货跨合约、跨品种的套利，几个品种间关联进行套利和对冲。这种操作的优势是股民完全可以自己把握机会，利润是明确而看得到的，当然难点是股民必须要对相关品种非常了解，要明白品种间的连接关系，例如 A 和 B 的关系是 0.12A=B，A 和 B 是相互独立交易的投资品种，所以各自在市场的价格在长期是由两者间的内在关系决定的，但短期则是由各自在市场上的供求关系决定，这样就会出现价格上的差异，出现类似 A=130，B=16 时，就应该在买入 A 的同时卖出 B，这样就是实现了套利，因为买入 A 后通过 0.12A=B 的对等交换得到的是 B 的买入价格是 15.6，而此时你卖出 B 的价格是 16，做多的中间差价 16-15.6=0.4 便是利润。同样的，如果出现 A=130，B=15 时，此时就应该在买入 B 的同时，卖出 A 以实现套利，卖出 A 是做空模式，通过 0.12A=B 对等交换得到的 B 的卖出价格是 15.6，而此时同时买入 B 的价格是 15 元，这样做空套的利润空间是 15.6-15=0.6。

由此可知，所谓的套利操作，就是利用对等关系间出现差异时，通过同一时间两个相反的操作来实现利润产出，这个靠的是对不同品种间的价格的观察能力和各品种间关联度的熟悉。在之前的解套系列书中，笔者分别介绍过股指期货套利和 ETF 套利，实际上这两种模式就是最好的短线操作。经常做这样的短线，股民的心态自然就会平和，因为你并不是和谁去对抗，而是完全地顺应，是通过发现市场投资品种间的价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完成的利润产出。

中级的赢利模式是单一 T+0 品种，类似权证、股指期货等，在相对安全的点位间反复操作套取利润，包括我们很多的股市和期货操盘手就是通过在较小的点位间反复买卖操作，堆积交易量来完成手续费或佣金的返还操作（所谓返佣，说白了就是大资金利用巨额交易量来获得更低的佣金付出，一般交易所或券商都会先以普通的佣金水平收取，而到了月底或者季度末通过交易总量计算相关对应的佣金收取率，将多收的部分返还给固定的交易席位，所以操盘手往往就会利用固定的短线操作堆积量能获得这部分利润），其依靠的就是这样的模式。这种短线操作依靠的完全是操作的果断性，敢于反复在安全区间中来回操作，积少成多，或者是通过固定的箱顶和箱底操作获得波段利润，不仅要有一定的分析能力，更需要果断地止损止盈，因为此类短线操作靠的就是游击战操作的迅速、多变，稍有拖延就很可能陷入被动，一旦被包围就有全军覆没的风险。因此我们股指期货很多日内盘的交易，几乎就是机械地区间操作，此类操作的心态就是要拒绝所谓的刺激，要耐得住寂寞，要靠坚持，通过复制操作模式实现利润堆积。

低级的赢利模式是股民的单纯个股操作，此时股民要依靠小资金的优势，那就是船小好掉头。因此个股短线操作的精髓在于，利用个股大幅波动的空间来套取利润，其本质就是博弈概率，靠的是严格操作纪律。首先应该确定一个风险收益比，由于涨停板为 10%，那么一般来说短线止损操作位为总仓位的 2%，这样一周操作 5 次，即便都失败也不过是 10%，但只要成功一次就可挽回，实际上短线就是利用这个纪律来保证利润。当然此类短线操作就是靠一种博弈，博弈长阳，心态上需要有狙击手的冷静与凶狠，为了等待一个机会可以忍受各种诱惑，一旦机会出现一击即中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔者在此介绍一种比较稳健的短线博弈模式，即连续放量持续 3 天，而放量期间，只收出星线或者上引线的小阳线，可在第三天尾盘买入，制订 3 天计划，3 天内出现长阳或者涨停可兑现，没有动作可出局（放量的定义：一般来说个股的放量至少是相比于之前一个交易日或者平均成交量放大一倍以上才叫放量，最少也要放大到原来的 150%）。这就是纯粹博弈的短线操作。一般来说，是从中小板中选择比较好，因为股性活跃，选择的时候一般就是看软件中放量较快的个股，然后找寻即可，成功率一般在 6 成以上，简单易学。但这里有两个要素必须要注意，那就是必须要连续放量，要有明显的放量特征，否则就无法说明随后资金要连续运作进行长阳的攻击；此外还有连续 3 天小阳（个股在涨幅 2% 以下）或阳星这个条件也很关键，一旦在前期出现中长阳，那么三连阳后

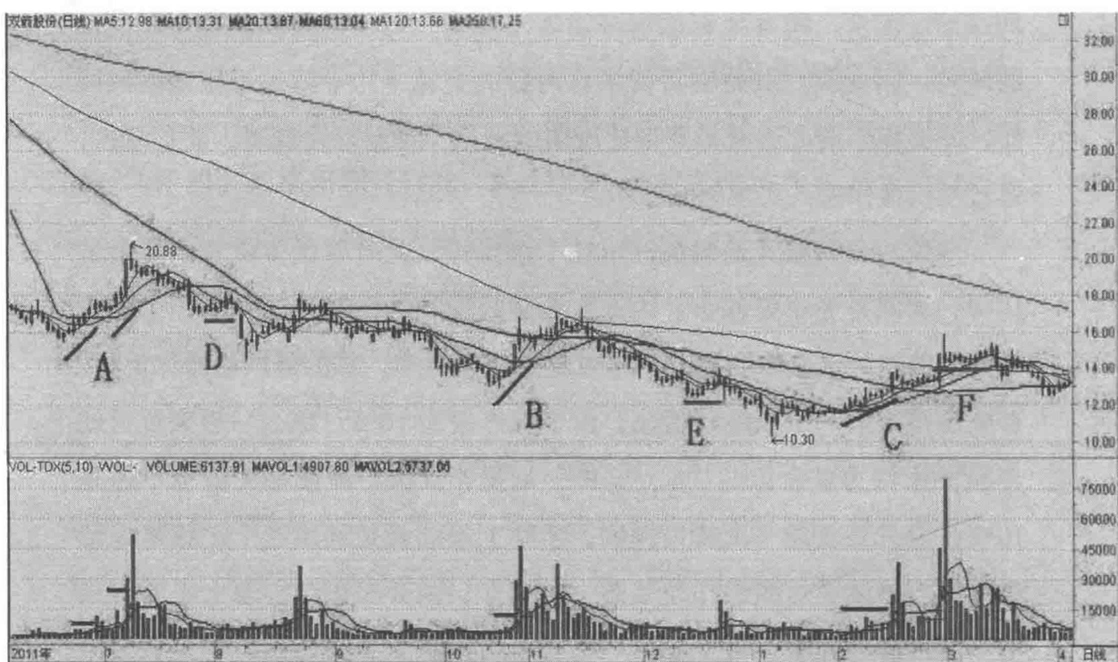


图 4-6　双箭股份在 2011 年 7 月到 2012 年 4 月的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很可能遇到的是调整，而不是加速上扬，因为冲刺力量提前被消耗了。下面我们通过一些实际案例来充分解释前面介绍的各种要素。

如图 4-6 所示，我们可以看到，这里出现三连阳的地方有 A-F，回看这 6 个地方，我们可以看到 A-C 是实现了前面介绍的持续三天放量收小阳或阳星线后，将有长阳出现；而 D-F 是没有满足这些条件的，而且也恰好能够帮助股民更好地理解这个短线系统。具体来说，我们看到 A 处，这里出现了两次三连阳，而且量能较之前也都有明显放大，不同的是前一次没有出现中长阳，而是持续的小阳，而随后 2 天出现缩量小阴线后再度出现三连阳后则完成了长阳，这告诉股民，很多时候这种短线攻击模式未必要以单独形式存在，很可能是组合的，这如同飞翔前的助跑动作一样，很可能第一次蓄势不足，力量积蓄完成后实现长阳爆发。

在 B 处，这是典型的放量三连阳后出现长阳的模式，而且这里量能放大非常明显，是几倍以上的放大，所以长阳的力度也非常好。当然这样的长阳肯定比不上因利好消息刺激而持续涨停的个股，但那样的利好消息可遇不可求，而笔者介绍的这种短线长阳模式是纯粹的短线量能与技术走势的配合，出现的概率很高，而且是任何个股都会出现的走势。

在 C 处的前端，起初有过三连阳，但量能未放大，而随后再度出现三连阳时放大，随后马上就有长阳，这在告诉股民，必须要有量能支撑，量在价先，这个在 D、E 处体现得更明显，没有量能放大就没有价格的攀升。而在 F 处则是量能的另外一种体现，之前有过明显的巨量，随后虽然量能相比于巨量前的地量是一种放大，但相比于巨量则萎缩得过于明显，这是在告诉股民，应用此类短线操作模式，要对比的是最近的量能，这样才有意义，也就不会被放量后的缩量所欺骗。

如图 4-7 所示，A 和 B 处是两次成功的短线长阳模式，尤其是 B 处，放量非常明显，其走势也非常凌厉，当然我们也看到无论是 A，还是 B

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

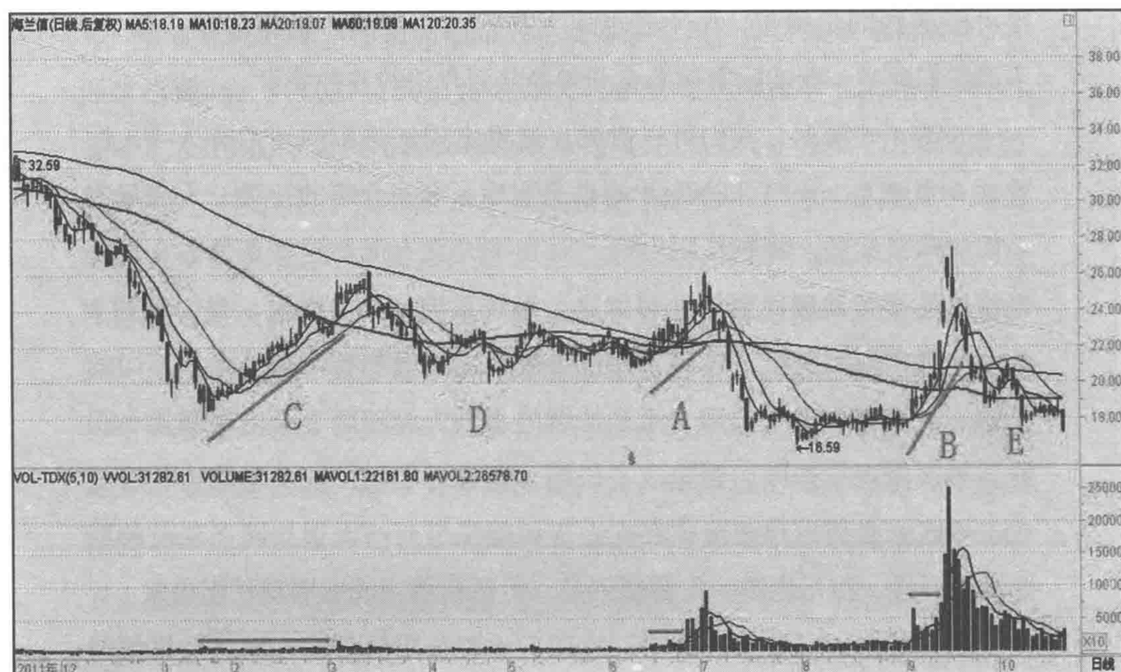


图 4-7 海兰信在 2011 年 12 月到 2012 年 10 月的日 K 线图

在长阳连续出现后，最后都出现了快速回落的走势，这是在提醒股民，这种模式就是短线操作，千万别认为这是一种可以中长线博弈的，每种模式都有自己的使用范围，如果股民用错了模式，就无法发挥应有的作用，反而会将股民套住。对比来看，股民可以看 C 处，从短线长阳模式来看其是不符合条件的，但我们看到其却出现持续小阳走势，是一种比较好的中线模式，这也在告诉股民短线操作不成功的未必不会带来好的收益，所以股民要了解不同的操作模式会有不同的选股方法，因此股民一定要按照自己最终要实现的目的来选择对应操作。D 处和 E 处都是缘于量能不符合，最终没有出现长阳模式，不同的是 E 处的绝对量能并不低，但由于之前是巨量后的缩量，这是典型的拉高派发后的诱多走势，这是股民需要牢记的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经过了前面的系统介绍和案例分析，我们能够看到短线模式下各种情况的应对方法，股民也应该对于短线博弈长阳模式有了自己的理解。短线操作的方法很多，笔者再来介绍一种，比如利用板块联动效应来挖掘概念股的炒作。短线牛股中往往会有很多因为题材股而活跃的，而只要初期不是连续涨停的，往往就会有机会，比如在2012年的三季度之后A股就进入了概念股活跃时间，包括创业板也是借此类个股走出了一波牛市，下面笔者将通过一系列的亲身经历来给大家分析概念股行情把握的要点，其中最为关键的就是利用板块联动效应，所谓联动效应在之前第一章介绍股性时也有过分析，就是说具有同一题材的一批个股往往会有类似的走势，这是缘于市场对赚钱效应的复制，当某题材成为市场热点让先知先觉的资金买入而赚钱后，就会被后知后觉的资金效仿，挖掘同样具有相关题材的个股，这样就会产生联动。由于短线操作具有非常大的不确定因素，所以联动效应能够很好地帮助股民预知同类题材股上涨和下跌的步伐，这样股民就相当于通过一个风向标来进行短线高点、低点的把握，让操作变得非常的简单。

在2012年第三季度，笔者挖掘并选取了宝莫股份、宝利沥青、山东墨龙和吉电股份四只比较有代表性的页岩气概念股，如图4-8所示，虽然这四只个股本身股价不同，股本结构不同，但走势上大致相同，涨跌方向类似。这里面宝莫股份是页岩气的龙头股，量能放大最为明显，走势也最为凌厉，每次都是其最早出现异动，其余个股跟随，对股民来说应该盯紧宝莫股份去做其余联动个股，这样就能够解决短线操作中短线买点和卖点无法把握的难题，因为联动个股是跟随风向标个股而活动的，有了示范的个股，其余操作都是跟随，这样走势就变得非常简单了。

此处也能够解决股民的一个疑问，那就是为什么短线操作很多时候不能去追龙头股，因为龙头股的走势随意性太大了，很多时候都是大起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

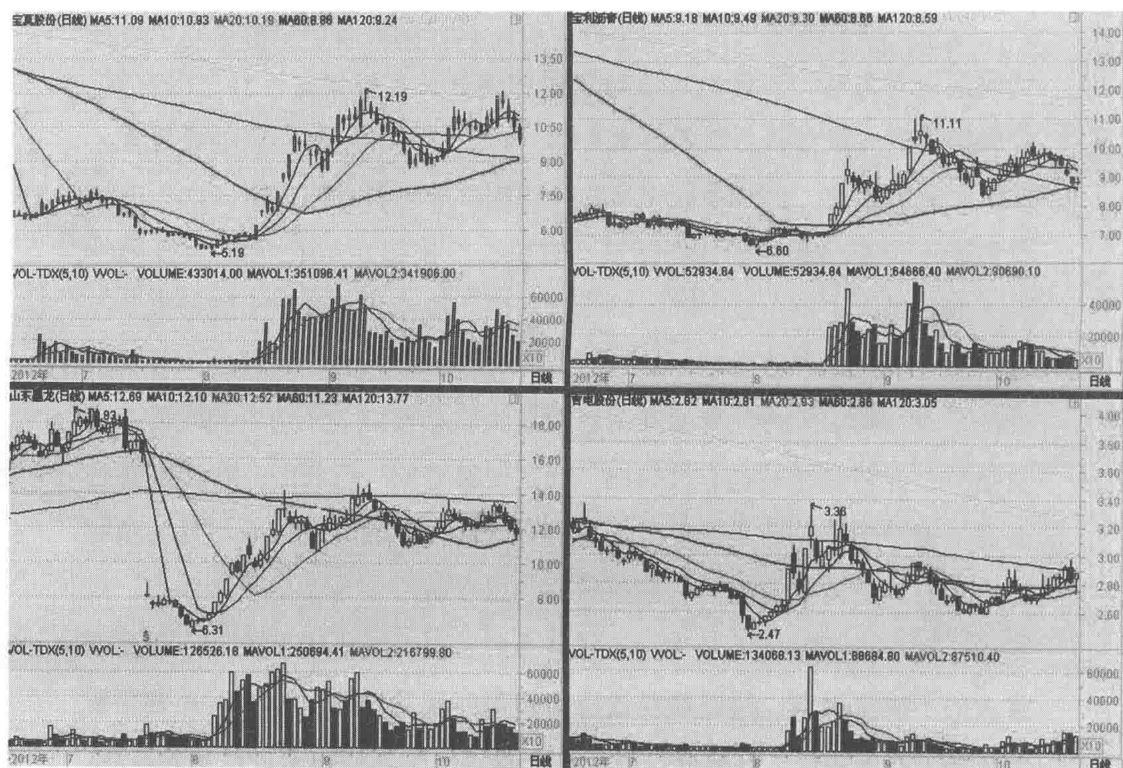


图 4–8 页岩气类个股从 2012 年 7 月到 2012 年 10 月的日 K 线图

大落，往往是上午跌幅还比较大，而下午马上就长阳拉起，而且对于题材股中重要的题材，股民根本无法提前获得消息面的先行动态（这个在第三章笔者刚刚介绍过），所以股民退而求其次，通过对龙头股的监测，来模仿操作联动个股，这样效果就会很好。同样的，如果股民观察 2012 年下半年开始的以天津磁卡、黑化股份、安彩高科、金杯汽车、秦岭水泥、波导股份为首的摘帽股也是类似的走势，同时摘帽 ST，同时在初期连续涨停，随后在 9 月开始连续逆势冲高，这样就是同样题材的联动效应。

类似的案例还有很多，比如 3D 打印概念板块在 2012 年年底到 2013

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年间成为市场新兴产业的代表，出现了一波不错的上涨走势，面对这样一个新出现的概念板块，如何把握龙头股呢？

笔者认为首先应该从行业本身入手，所谓3D打印实际上是增材制造技术（又称快速制造），其是新的工业革命的关键技术，我国从20世纪90年代起开始研发增材制造技术，在这一技术领域已取得了很大成绩，基本与国际先进水平相当，研发出光固化、金属熔敷、陶瓷成形、激光烧结、金属烧结、生物制造等类型的增材制造装备和材料。金属3D打印技术其实就是电脑设计3D图形，利用激光产生的高温烧结金属粉末，产生金属构件。

通过这样的分析，股民其实总结出来3D题材两个要点，一个是激光成形技术，另外一个就是为增材制造的新型材料。这样筛选，就剩下中航重机、南风股份、中航投资、大族激光、华中数控等几只个股了。

其次，从股市走势来看，按照高换手率、高活跃度、板块内的号召力等制表继续筛选，就只有中航重机符合这样的条件，其不仅拥有“激光快速成形技术”，同时也是该板块上升中活跃度最高的，影响力也最强。如图4–9所示，我们能够更为形象地看到龙头股的风范，不仅自己能够走出一波行情形成明显的赚钱效应，更能够将整个板块拉动起来，让资金持续涌入该板块将股价推高，而且和其他板块龙头股类似，一旦其倒下了，整个板块活跃度骤降，资金也就跟随撤离。

同样的，我们看到这几年活跃的概念板块，比如2013年年初启动的文化传媒板块是以华谊兄弟、光线传媒为龙头，其活跃度最高，领涨板块的同时带动浙报传媒、天舟文化、华策影视、华闻传媒、奥飞动漫、华录百纳、美盛文化等个股走强。而手机游戏板块则以中青宝、掌趣科技为龙头，拉动北纬通信、朗玛信息、博瑞传播、粤传媒、中南传媒、天音控股等个股在2013年创造了板块的财富神话。对于这样的概念股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

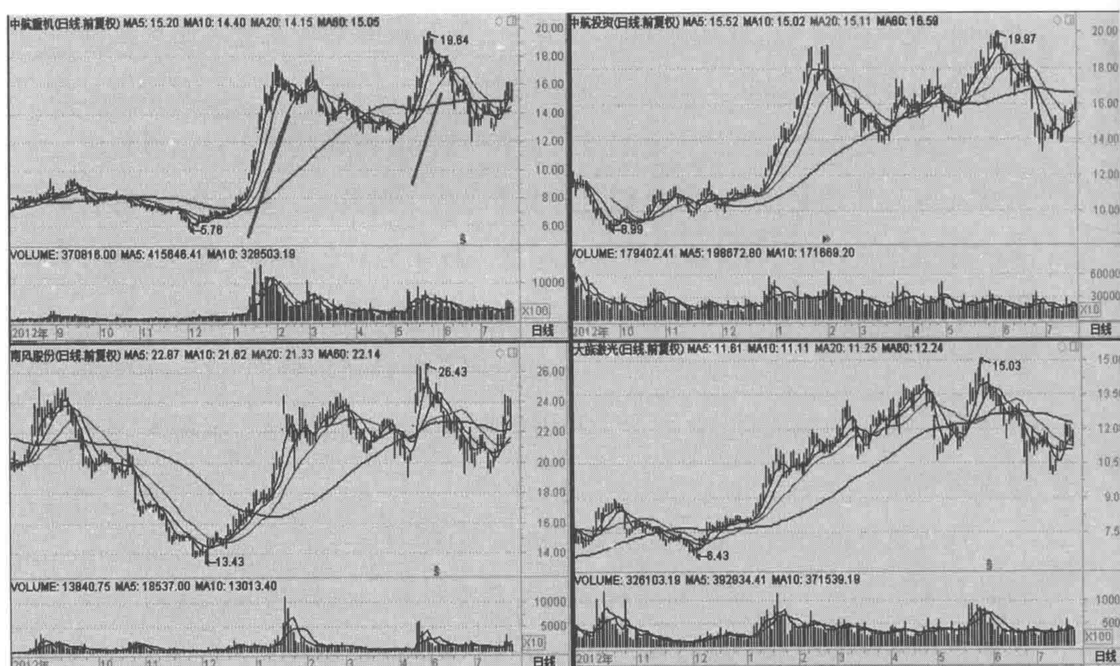


图 4-9　3D 打印板块龙头股与联动效应

其特点往往是一波式的，即很难呈现类似主板板块那样的周期性和规律性，这是缘于创业板等中小盘股炒作模式往往是游资式，资金集中流入推高股价，撤离就大跌，所以往往是采取热点接力的模式来推高指数，形成极端分化的模式，操作概念股以及购买创业板个股都不能采取长期持有的方式，其也很难呈现周期性规律走势，需要股民更多地区分把握局部行情，一旦启动就需要快速利用相关联动操作，涨高了就不能再追了，因为这些个股的下跌往往也是很惨烈的，尤其是在爆炒之后，很长一段时间都无法恢复。

最后总结下短线操作的三要素：复制选股思路、操作模式、严格的纪律性。或许股民应用的短线模式不同，选股系统不同，但都离不开这三点，当股民短线某只个股完成利润后，一定要将这样的思路记录下来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

寻求不断地复制，这样就能够大大减少短线操作的未知性，让短线操作变得有理可循，而且越想把握变化多端的机会，越要将操作模式稳定下来，通过固定的模式来博弈利润。一般来说，短线换股可行，但不要轻易地更换选股思路，那样你会迷失，要机械地重复和执行。这样一切都会变得合理起来，操作也会更为果断，止损、止盈是短线操作最好的保护工具，股市最大的特点就是变化莫测，月有阴晴圆缺，股市有旦夕祸福，只有时刻做好风险控制才有持续不断的操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章
加减心态

股市中有很多的要素，这些要素相互组合就形成了股市错综复杂的变化，如何处理这些要素，如何把握变化中的机会与风险就成为一个关键的问题。股民究竟是通过要素叠加来发现机会，还是通过层层筛选抽丝剥茧呢，这是两种完全不同方向的分析思路，势必会给股民带来困惑，而笔者在本章就是要给股民展示加减心态来应对市场的各种变化，尤其是在未知的形势下，通过加法、减法式操作让已知要素增加，让未知要素减少，从而实现股民的赢利目标。

第一节　加法模式的奥妙

加法模式，顾名思义是通过不断地累积确定要素，来得到隐藏在行情或数据背后的真相，因此加法模式往往适用于对于市场大方面的趋势判断。这里面有两个要素最为关键：

第一是要素本身的确定性，只有确定的要素才有叠加的意义，叠加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未知要素会导致分析结果的真实性大大降低。

第二是叠加的要素最好是不同类型的，这样相互印证后得出的结果才有参考价值，同一类型的要素累积起来得出结果的有用性会大大降低。股民能够把握这两点，就能正确掌握加法模式，从而让股民通过不断地积累市场经验而扩大财富，这是一种成长的有效方法。

三个方面捕捉资金动向

量在价先，资金要素往往比股价和指数的趋势变动更为敏感，毕竟资金是市场变动的最终执行者，但资金监测却最容易出现误区，稍有差错就会带来相反的结论。股市中的资金是动态变化和相互转换，买入时是多，卖出时是空，资金都是逐利的，所以任何资金都必须要进行买和卖两种操作，也就势必要扮演多和空的角色，这就解释了为什么很多股民总喜欢看资金进出数据，结果却往往被套的原因，从数据本身来看，有买有卖是同时进行的，所谓的流出与流入只是在某个时间段范围内进行的交换，股民可以参考，但单纯依靠这一个数据则很容易带来错误结论，因为资金买入未必就能带来赚钱效应，而需要持续的资金流入，但问题是持续流入也有极限，最简单的道理是基金的 88 魔咒，买得多了剩余可买入力量就降低了，只有通过卖出来回笼资金，这就是典型的盛极而衰，多空转换。而历史上 2010 年国庆行情也是一个启示，当时连续出现了 5 周创历史天量的成交量，也就形成了短短一个月从 2599 点到 3186 点的行情，但正是这样极端的放量，导致了多空转换的出现，很快资金纷纷撤离，行情也就很快跌回起点，而且开启了一波持续的下跌，随后 2 年多时间里指数跌到了 1999 点。

同样的，很多股民喜欢追踪某一路资金，比如说某某基金、某某机

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构，似乎其就是做多力量，但实际上，想要赢利，做多后就势必要做空，资金买入未必要做多，很可能是在等待卖出套现做空；空仓未必看空，持有大量的资金反而提供了后续做多的能力。因此股民千万不要将多或空的标签贴在资金身上，多空是动态转换的，资金扮演的角色也是如此，但有一个要素却是确定的，资金是为了赚钱而来，那么赚钱的赢利模式就提供给我们判断资金流向和意图的思路。如今来看，资金通过个股做多，通过 ETF 进行指数投资，或者是通过 ETF 与个股间关系进行套利，同时股指期货提供了做空模式，以及股指期货合约和标的指数进行套利的操作模式。由此总结来看，股市成交量、ETF 申赎数据，股指期货数据是监测市场资金流向的关键。

举例来说，在 2012 年的 5 月 28 日至 6 月 1 日的一周，沪深两市 ETF 总净赎回分别高达 46.9 亿份和 26.508 亿份，随后 6 月 4 日起的 15 个交易日 A 股市场连续下跌，跌幅达 6.29%；8 月 6 日至 8 月 10 日一周，沪深两市 ETF 总体净赎回 20.669 亿份，市场在随后的 18 个交易日连续下挫，跌幅 6.05%；9 月 3 日至 9 月 7 日一周，两市 ETF 总体净赎回 20.669 亿份，随后市场再创新低达 1999 点。而在 11 月初，沪深两市 ETF 再度出现了总体赎回超过 20 亿份的情况，导致指数连续下跌。为何会有这样的情况呢？由于目前 ETF 份额最大的是 50ETF、180ETF、300ETF，其余的 ETF 品种份额都非常小，而这三个 ETF 的股票篮都是大型权重股，对于指数影响比较大，所以 ETF 更多的是反映市场对于权重股操作的情况，一旦出现连续的大额赎回，那么随后就意味着权重股方面的走弱，随即带动指数走弱。

股指期货是股市中唯一不受限制（所谓不受限制是指总体数量不受限，只要有资金即可开仓，不像股票那样有固定的股本限制，以及做空模式不受限，不必像融券那样，必须要对应某只个股，其是针对沪深 300

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数，针对整个市场进行做空）做空赚钱的品种，所以该品种的持仓一定出现激增的情况，特别是一旦主力合约的收盘持仓超越笔者“股指期货实战系统”的持仓警戒线（即最高收盘持仓的85%），往往就是风险信号，意味着资金专注做空赢利模式，市场将有大跌或者持续破位下跌走势。而自从2010年4月16日，该方法的成功率几乎是百分之百，屡屡奏效。2010年4~6月自不必多说，持仓屡屡刷新高点，再加之主力合约指数开盘点位过高，造成资金持续做空赚钱；随后在2010年11月12日，2011年4月19日、5月19日、11月16日，2012年3月15日、6月19日、8月13日附近，都出现了明显的持仓激增，甚至创历史新高的走势，随后我们也看到了指数都出现了一波明显的下跌。

再比如2013年2月7日、5月28日、12月11日都是持仓突破警戒线后逼近乃至刷新历史新高的行为，随后都有局部的下跌，有些甚至是在反弹过程中形成了逆势的拐点。这里面，股民可能会发现一个小的细节，那就是持仓激增最容易出现在月中，也最容易导致一波破位，这其实是缘于沪深300股指期货的交割日是每个月第三个星期五，恰好是月中时间，而交割日所在周，往往是主力合约移仓的时间，移仓过后持仓激增，空头势必要通过砸盘破位来确立赚钱的趋势，所以往往会有大跌。

通过以上案例分析可以发现，无论是股市成交量判断多头强弱，还是通过ETF判断权重股的强弱，股指期货监测空头力量，都是比较确定的判断资金的工具，而将这三个工具叠加起来，就能准确地判断出资金当下的多空趋势强弱，由此帮助股民更好地判断市场走向，指导操作，也能够避免单一工具使用时的局限性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数据相互印证找到方向

股市中会有很多的数据，尤其是基本面数据，纷繁复杂，此时需要股民对于数据进行分类，然后将其重新叠加、整合，再度分析方能得出准确的信息。比如货币工具的使用，利率和准备金率何时下降或上升，就需要看一系列的指标：通胀指标、央行每周在公开市场的操作、外汇占款数据、SHIBOR 利率等，这些数据分别监测的是不同的方面，通胀指标如 CPI 等是用来分析利率的空间，通胀较高造成负利率，或者通胀较低带来的正利率空间过大时，就需要用利率工具，相反利率没有空间的时候，准备金率工具就成为央行调节货币的主要工具；而央行公开市场的操作是对于资金投放与回笼情况的动态体现，是央行行动的动态体现，股民可以由过去一段时间公开市场的操作来判断货币政策的趋势；外汇占款是资金流动性的一部分，其与准备金率往往是与该指标进行对冲式的改变，即外汇占款增加，可以通过准备金率提高来回笼流动性，而外汇占款降低，可以通过准备金率下降来释放流动性；SHIBOR 利率则表明如今银行间市场的流动性，这决定了央行是否需要使用货币工具来回笼或投放资金平衡市场。所以只有这四个方面数据一致的时候，才能得出正确的言论，而单纯某一个要素异动时，股民就需要叠加其他要素来印证猜想，从而提前做好相关准备，来应对市场可能出现的机会与风险。

同样的，判断某个板块是否有投资价值时，股民总喜欢成长性，往往通过业绩或者估值去判断，其实业绩仅仅是一个方面而非全部，板块的投资价值需要多方面的数据，业绩只能反映过去，未来的成长性需要看行业景气度，要看 PMI 指数中行业的指数趋势，同时还要看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相关产品的价格要素，以及整个宏观经济的强弱周期环境，这些综合起来才能判断其是否具有成长性，而股民平时说的“成长性”更多的只是概念，某某概念如何如何，那样意义很小，说白了那只是资金短线炒作的噱头。

估值也是如此，不能单纯说市盈率低就有价值，需要两个方面：第一个是市盈率反映的是股价和业绩的比值，那么比值低本身就有多种含义。有可能是业绩较好的情况下而股价较低，也有可能是股价平稳的情况下业绩较高，或者是股价和业绩同时下降或上升但业绩下降速度更快，这些都会导致市盈率低。其中只有股价下降和业绩上行这一种情况是成色最高的估值被低估，股价处于相对合理位置且业绩上行是次之的，最迷惑股民的就是股价下降，而业绩也在下降且降幅比股价还快，这样的情况下，所谓的估值低就是假象，是正常的泡沫挤压，随后还会有继续的下降，且只要业绩没有大幅明显的上升，就无法带来真正的估值低。举个例子来说，2010~2014 年，钢铁板块一直都处于低市盈率、低市净率的状态，但股价依然持续下行，很多钢铁股一路从 10 元股跌到了 2 元股，依然没有起色，这里面就是缘于钢铁行业持续走弱，钢价下行，行业景气度下行明显，所以说市盈率再低也没有用，相反随着业绩下行，股价只能持续下行。

第二，估值低并不能带来股价的上行，需要资金的认可，而驱动资金的是赚钱效应。如果估值低，但资金不买账，那么毫无意义，只有估值低并带动板块形成赚钱效应，才会有资金源源不断地入市，形成良性循环，才有股民操作的机会。举个例子说，自从 2009 年 8 月之后，股市中的权重股几乎就没有行情出现，而地产板块可以说是因为政策调控，资源股等周期性板块是因为经济增速下降带来的行业下滑，但银行板块在市盈率较低，且保持较高业绩增长的情况下，为何也跌跌不休呢？因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为银行板块本身虽然业绩相对较好，但其依靠的模式是不断地从股市巨额再融资补充资本金，最后通过放贷的方式来维系业绩的增长，所以股市方面对其不断地抽资行为很反感，也知道这样粗犷式的发展方式后期势必要增速放缓，这两点使得资金对于银行股并不是太看好。而且由于市场环境走弱，本身就缺乏资金，而银行股对资金消耗量很大，资金购买银行股无法赚钱，又不愿在大盘弱势的背景下投入大量资金，这样导致银行股板块的赚钱效应很差，哪怕是在汇金增持银行股等利好下，依然无法反弹，最终导致的结果就是资金对其敬而远之，这也是导致该板块市盈率低，业绩尚可，却没有反弹的关键。

在此以经济数据和估值低等要素来举例，目的就是为了让股民明白，这些要素本身内涵较多，股民不可以仅仅看表面现象就认定某种结果，一定要通过叠加不同的数据来印证结果，这样才更加接近市场行情的真相。尤其是对很多股民来说，平时视野非常小，甚至平时盯盘就是盯着分时图不动，连扩大看日 K 线、周 K 线、月 K 线趋势行为都没有，这是非常错误的，视野的大小就决定了你看到市场风险与机会范围的大小。对于市场方向和操作机会判断来说，也是如此，一定要考虑到要素本身下面的构成要素，通过全面的分析来得出结果。其实这样的行为，在日常生活中，大家也经常看到，买某件商品的时候，大家都会货比三家，哪怕是网购的时候，也会查看其他人购买后的评价，还会对比同类产品的质量和价格，股市也是同样的道理，这也是加法模式的意义所在。

加法模式的启示

有了上述介绍之后，股民应该能够举一反三，加法模式的优势在于避免单一要素自身的局限性，尤其是类似 K 线图形和指标等要素很容易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被大资金所控制，单一要素具有很强的欺骗性，所以必须要叠加其他类型的要素，以此来增加可靠性。比如，判断市场趋势时，股民应该采取三个要素：首先看市场技术点位、形态或指标，做一个初步的认识；其次要研究资金的多空强弱特性，通过资金要素印证或者推翻之前的初步认识；最后用市场的赚钱效应强弱去检验观点的正确与否。之所以要这样，是因为市场技术点位、形态或指标是对于市场走势的直观体现，而从现象入手去挖掘市场的本质，即资金与赚钱效应就更容易了。

资金是市场股价、指数变动的唯一执行者，主力资金的意图直接影响走势，从而改变市场图形，而前面笔者之所以要以资金作为分析加法模式的主要案例也是有这个目的。此外很多时候，指数趋势强弱与股民实际操作也存在差异，此时分析赚钱效应就能够去伪存真，很多时候指数平稳，但市场热点切换过快，可操作性较差，这样往往意味着指数进入一种中继形态，此时没有多空方向，是在酝酿变盘，很多时候往往是下跌中继，或者说反弹后高位盘整，很容易带来破位，所以如果赚钱效应减弱，股民很难操作，此时即便指数尚未调整，股民也要考虑减仓应对，保持对趋势的敏感度。这样叠加了三个要素后，就很容易把握市场准确方向了。

要明白要素的复杂性，而不是简单的，需要多问几个为什么，要多质疑。毕竟股市是发展的，股民也不能墨守成规，要学会与时俱进，加法模式是为了让我们抽丝剥茧，找到事物构成的多个要素。比如说，股民常说“地量地价”，但实际情况看到的却是地量出现后，止跌反弹和破位下地的概率差不多，甚至下跌的概率更大一些，为什么呢？就是我们只看到了地量的一面，却忽略了其内在要素的多样性，地量有两层含义，首先“地”的意思是量能降低达到极限，如同生活中的从山顶跌到“地”一样，代表了不会更低；其次，“地”的意义代表了触底反弹，既然是最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低，那么随后就应该是量能的提升。

2013 年 A 股已经连续第四个年头经历弱势行情，所以地量频现，而这样的地量并没有形成反弹走势，反而是不断地新低，如图 5-1 所示，首先可以直观地感受到，市场的量能重心和指数重心是在不断下移的，尤其是如果股民对比同期进入牛市的创业板能够更加强烈地感受到主板指数的弱势，资金撤离是导致市场走弱的关键要素，这也是形成地量的原因，所以地量本身往往意味着市场进入弱势。

其次，股民可以重点看一下图中 E、F、G、H 等处下跌中，市场量能也是逐步下降的，都出现过地量，但由于没有随后的放量，所以地量之后还是地量，指数也是新低后还是新低，下跌不断，所以如何正确认

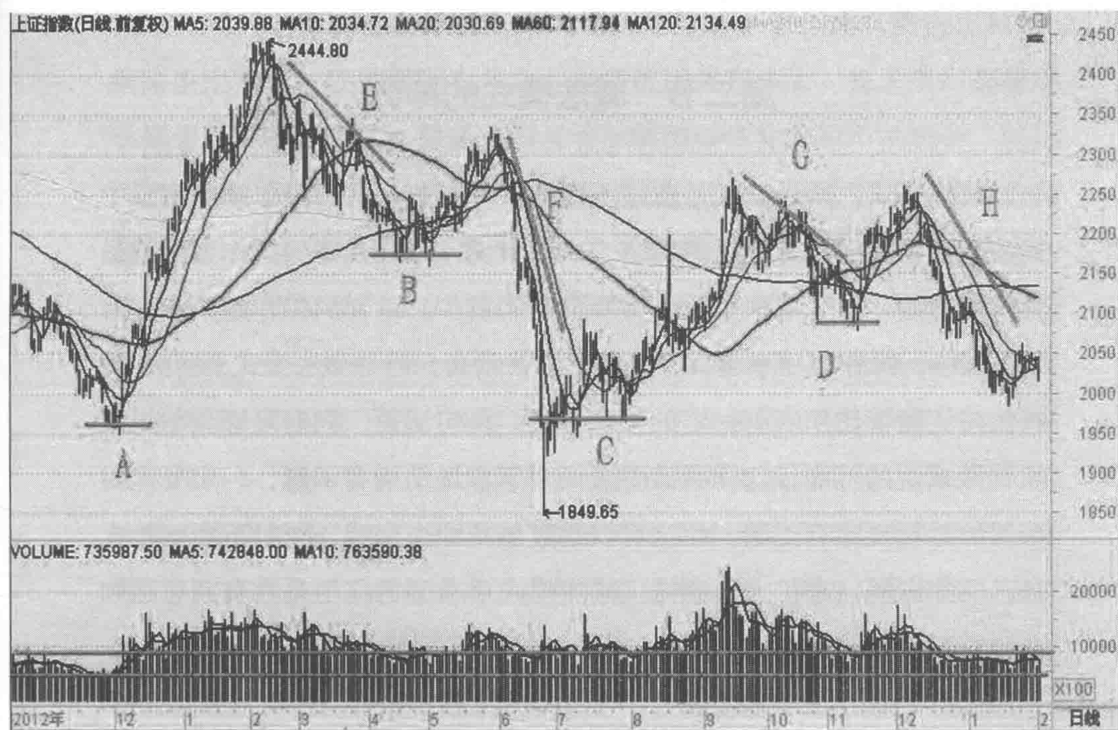


图 5-1 上证指数从 2012 年 12 月到 2014 年 1 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识地量很关键。再有，股民可以看一下A、B、C、D等处，虽然随后都有过一波反弹，但地量本身都出现过反复，即经历了初期地量后超跌反弹，随后再度跌回缩量，最后放量反弹的走势，这其实是在提醒股民"地量地价"反弹本身并不是一蹴而就的，主力资金需要反复尝试。总结来看，地量地价的意义是先确定量能不会更低了，然后看到量能的快速放大脱离地量，这样量在价先才有了反弹，即地量地价。如果股民不进行加法式的分析，就很容易导致操作的片面性。加法模式能够让股民注重分析的全面性，通过不断地质疑来扩大自己的视野，学习到更多的东西，尤其是对于新股民来说，加法模式是比较好的成长功课，不断地拓展自己的能力，也就拓展了自己的赢利，一点点地成长。

第二节　减法模式的神奇

减法模式，顾名思义是通过不断地抽丝剥茧，从层层包裹的现象中找到本质，从而发现市场的机会。一般来说，越是具体的操作方面越适合使用减法，因为减法是让各类要素越来越少，这样的操作越清晰，目的性越强，操作成功率越高，收益自然就越高。但与加法模式不同的是，减法模式需要使用者有一定的知识基础，换句话说，只有足够大的视野才有做减法的可能，这样就需要股民对于市场结构有了解，一定要先对市场的运行规律有了解，而这可以通过做功课来完成，通过不断地扩大自己的知识圈，来扩大赢利圈。减法模式最典型的应用是在赢利思路和选股方面，效果也是显著的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

减法模式的赢利思路

说到减法模式下的赢利思路，股民可能会觉得有些陌生，其实，这是由于股民平时操作中，对此有所忽略。笔者的“日历买股法”就是典型的减法模式赚钱法，股市中的要素很多，而笔者只选取其中的时间效应作为判断的要素，这样就减少了其他要素的干扰，接下来就按照全年12个月中出现的固定要素，挖掘固定的板块机会，从而实现操作上的可复制性，这样层层剥茧的盈利策略分析就是典型的减法模式，而由此产生的赚钱操作策略，自然也就是减法模式的赢利思路。

之所以要给股民介绍这些，是缘于在股市中要想获得利润，尤其是大额的利润，那么首先就应该从大的层面做起，正所谓思路决定利润，策略决定操作，股民视野有多大，赢利范围就有多大。每天我们都能接触到很多的市场信息，很多的信息背后都能够转化为股市的机会，包括国家计划（类似“十一五”“十二五”规划、中央经济会议等会给大的行业带来机会）、行业政策（各个行业的规划会直接让市场相关个股受益）、价格异动（比如我们经常可以听到化工、化纤、医药、食品原材料等价格的大涨大落，其也会拉动相关个股股价的大起大落）、市场公告（典型是解禁股上市带来下跌，业绩超预期增长带来股价上涨，突发利空和利好事件等）、新闻事件（如地区局部摩擦产生军工板块走强，“3·15”曝光效应导致相关上市公司下跌，重要科研项目研究成功带来的股价提升等）、名人效应（A股就出现了类似巴菲特概念股、奥巴马概念股、索罗斯概念股等，投资大师和重要影响力的人往往也会带来市场的猜想，而游资利用这样的行为进行题材式炒作）等，都会带来市场操作的机会。

虽然机会很多，但未必每个都适合股民，因为这些机会往往需要股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民对于相关要素进行足够的功课储备，这样在机会出现时才能够把握，所以这需要股民针对某一类热点机会进行专门的研究，进行长期的跟踪和积累。但很多股民总是非常着急，不愿去做具体的研究，而是看到某个热点就去追涨，结果追来追去总是被套，其实对股民来说，没必要苛求自己把握所有的机会，应该静下心来对某一类自己感兴趣的市场机会进行深入的研究，形成自己的主体优势，正所谓千招会不如一招鲜，因此很多时候，股民要做的是尽量把一类操作做精，将其形成可复制的机会，然后再去开发研究新的类似的机会操作。这样表面上，似乎股民失去了一些机会，但实际上这是一步一个脚印，将看得到的利润赚到手，再去赚未知的要素。

同样的，市场趋势方面，整体上有短线趋势和中长线趋势之分，局部趋势有反弹、下跌、箱体、变盘趋势等，对股民来说并不是每个趋势下都能把握，或者说不是所有趋势都要有操作的，股民完全可以学会做减法，只把握其中一部分的机会。别小看这样一个改变，能够避免很多的套牢陷阱，很多股民都喜欢说“短多中空”，或者股指期货上有人喜欢做“短空中多”，这些操作是将短线和中长线趋势区别开来，进行两种完全相反的操作，看上去这似乎是把握了两种机会，但实际上这是人为地增加了操作难度的，因为一般来说股民对于中长线趋势看得还是比较清楚的，明知市场中长期趋势处于下跌状态中，但在短线局部利润的驱使下又会选择要博弈超跌反弹利润，这样往往会因为局部买入操作而忽略了市场本身处于下跌趋势的情况，最终导致被套，这样的情况几乎每天都在股市中上演，相信很多股民也都亲身经历过。

破解这样被套陷阱的关键，就要知道什么是可以把握的，什么是需要做减法舍弃的。中长期市场趋势判断并不难，股民自己在持续操作中就能够明白市场的强弱，而短线的变化是很难把握的，毕竟哪怕是跌势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

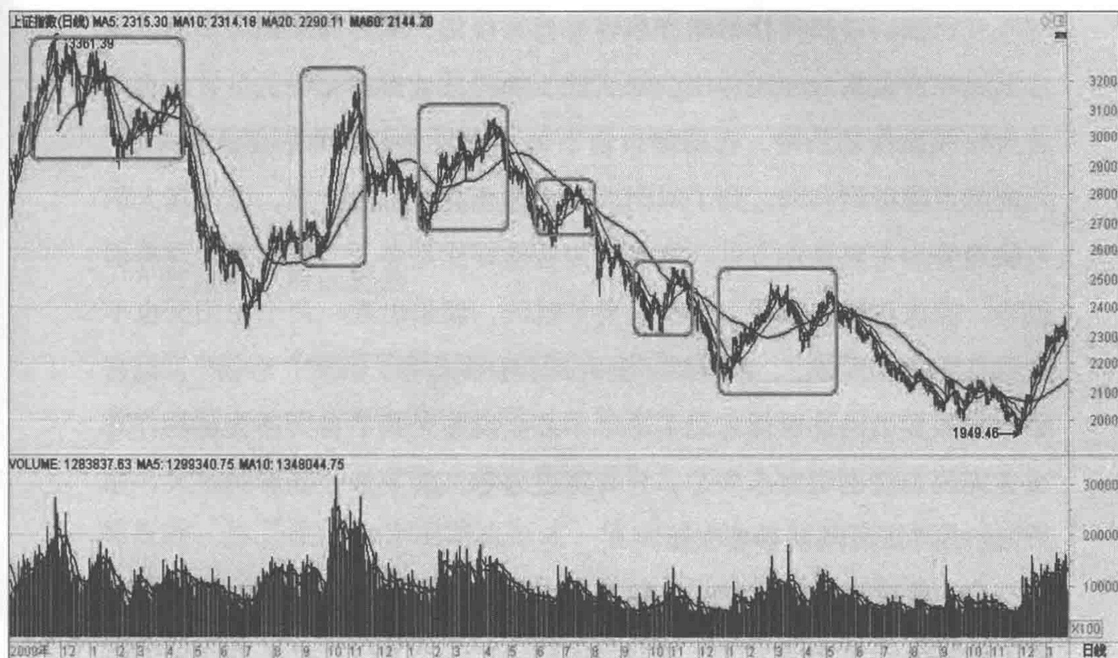


图 5-2　沪指从 2009 年 12 月到 2013 年 1 月的日 K 线走势图

中也会有利好要素，尤其是各种传闻虽然未必兑现，但对当天走势影响非常大，尤其是跌得久了就会对救市利好格外期待，这样短线市场就会变得很复杂。

如图 5-2 所示，在 2010~2013 年间 A 股连续跌了 4 年，市场出现了很多的局部反弹，以及整数关口的保卫战，每次也有一些传闻，跌破后就拉起，但最终都是导致了破位。而股民往往知道市场处于跌势中，但每次出现反弹后都会幻想市场在这里就是底部了，要大反转，结果就忘记了是短多，而改成持续做多，甚至忘记了市场处于明显跌势中的风险，导致被套，甚至是深套。其实，股民完全可以学会做减法，即先把有把握的利润拿到手，而不应该为了未知的因素让已知的因素丢失。

所谓“短空中多”“短多中空”，都是很难完成的，两种完全不同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判断和思路，以及操作策略，很容易相互混淆，最终两个都得不到。既然股民知道市场处于跌势中，那么就不要轻易地操作，特别是贸然选择改变短线操作的策略，将弱势行情下每一次反弹都当作局部波段来做，无论能否赚得到利润，到了时间或者止损止盈位都先撤离，以市场大的下跌趋势为主要操作方针。笔者认为这就好比是冬天，我们都知道外面很冷，应该在屋内保暖，动物是要冬眠的，偶尔出现一两个艳阳天也不过是冬天的插曲而已，即便到了春天还会有倒春寒，需要“春捂”，但在股市中很多股民往往就忘记了这个，总在说冬天到了春天还会远吗？其实冬天到了就说明寒冷来了，只有熬过寒冬，活下来才能看到春天，如果贸然在冬天行动就会被冻死。

大多数股民都有这样一个坏习惯，怕踏空而不怕被套。空仓时，哪怕市场很小一个上涨，股民也会觉得踏空，迫不及待地要买股。哪怕指数下跌，百只个股跌停，数百只个股大跌超过5%，市场中有两三只个股涨停了，股民也会因为没有把握而觉得懊恼。这样不能错过市场每一个小机会的心理，让股民全年都处于满仓操作中，结果大大增加了被套和深套的概率。最适合股民的操作习惯，不是阵地战，而是游击战，即首先通过放弃市场一部分操作机会，给自己制造出宽松的空间，这样有了迂回的战略纵深就可以实现更多的战术，可攻可退。而最差的结果就是没有距离，只有肉搏消耗战，这意味着你即便胜利，也是要付出代价，杀敌一千自损八百，而你有多少兵力和对方消耗呢？谁喜欢消耗战？那就是大资金，他们资金雄厚，通过不断地操作将股民吸引进来，围而攻坚，最终将股民的钱据为己有。

因此，股民必须要学会减法，通过舍弃一些不必要的东西，来换取操作的空间。比如在市场并不明朗的情况下，我们完全可以空仓，避免被套，一旦市场出现异动反弹就可以通过分级杠杆基金来快速获利；在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场处于变盘期的时候，股民没有必要在股市给出明确方向前就贸然重仓，因为一旦变盘结果出现，股价和指数就会快速突破，远离原有区间，一旦股民方向看错就会导致深套。

减法式选股的思路

股市是一个要素纷繁复杂的场所，概念众多，个股数量也很多，选股模式短中长的选择也不少，所以选股往往是一项难题。此时比较好的方法是做减法，不要求全，而是选择适合自己的，自己能够把握的才是最好的。为了更好地介绍减法模式，笔者以“主体思维选股法”为例，给股民做一个阐述，笔者创立该选股法时，是将股市总结为五大核心要素——政策、资金、重组、供求关系、价格，很多股民就问，难道股市只有这五个要素吗？而不是十个或者更多吗？显然股市中的要素非常多，不可能只有这么少，是笔者做了减法进行了筛选和优化。

对股民来说，我们能够把握的却很少，所以与其追求所谓的全面，还不如精益求精，将市场中反复持续的大概率事件产生的机会把握住，那么赢利也就简单了。在将要素减少到五个之后，再寻找与这些要素相关的赢利模式（即该要素适合短线、中长线，还是某个特定的时间段）、操作模式（是针对特定的行业选股，还是针对满足某种时间要素、价格要素等的板块选股，或者是通过某种特定的指标）、操作策略（是采取板块联动式，还是针对单一个股，或者是多品种间的套利等），注意将其分类做减法，最终将其形成固定的套路，这样就形成一套完整的操作系统，下一次再选股时就可以直接使用，从而减少选股的时间，让操作更具目的性。

而具体总结来看，使用减法模式为主要思想创立的“主体思维选股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法”，拥有三大优势：

第一，将操作的成败要素的主体归结为股民。因为做减法的过程，说白了就是股民利用自己的思维和知识体系进行筛选的过程，每一步选择的主人都是股民，其直接决定了股民是否能够获利，那么在实践的过程中，哪一步出现问题很容易找到错误的根源，加以改正，让股民充分发挥自身主体的优势。因为在平时的操作中，我们可以经常看到很多股民操作失败后总是找出各种客观要素，将失败的理由归结为股市如何如何，归结为别人分析市场不准确，归结为主力狡猾等，唯独就是不从自身找原因，而这样的结果使股民看不到问题的症结，也就无法加以改正。但减法模式就直接解决了这一问题，让股民通过自身的提高来拓展自己的赢利范围，让成功有路可循。

第二，教会股民自上而下地提前挖掘市场机会与风险，改变了股民长期局限于自下而上选股所带来的弊端。一直以来，股民都是采取直接选股的方法，然后从选中的个股中挖掘概念，再由概念向上延伸，这样带来的最大弊端，就是一点对多点，随着不断地向外发散，那么影响的因素与概念越来越多，最后就造成了股民的困惑，究竟该跟踪哪个因素？这样很快股民就让风险因素处于失控状态，最后自己迷失了方向。而自上而下的最大好处，就是其由于是采取加法模式起点非常高，是从市场全局出发，首先分析市场的趋势、多空资金状态，然后寻找市场当下的热点和主力类型，寻找对应核心要素形成板块机会，以及板块内个股的特点，这样整个选股线路和依据非常清晰，操作起来的因素都是固定的，买入依据就是卖出的依据，买入要素不存在了自然会触发卖出，风险可控。

第三，建立可复制性赢利模式。减法模式与加法模式最大的不同就是可复制性，一般加法模式都是从个股出发去叠加不同的概念，很难复

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制，毕竟概念要素本身有时限性，爆炒过后在股价体现后就不可能再有行情了；而减法模式是从市场大的层面逐步减小到板块，再到个股群，这样挖掘出来的具有相同特性的个股，即便某只个股因为股价炒作后失去操作价值，还有其他个股具备操作条件，此外这样的思考过程是可以被反复使用的，是股市中固定的机会。而且这样还有一个好处，那就是或许股民当下的知识和基础较差，功课储备不够，所以所掌握的相关选股套路并不多，但只要不断地按照“主体思维选股法”提供的思路去做功课，提高自身的认知圈，就能够扩大盈利范围。换句话说，这给股民提供了一条正确的方向，只要沿着方向不断地努力和积累知识，就能够实现不同程度上的成功，成功有大有小并不重要，关键是能够让股民不断地积累成功。

综上所述，其实“主体思维选股法”并不单单局限于特定的模式，而是一种思路，是减法模式的具体体现，每个股民都能开发自己的“主体思维选股法”。笔者可以再提供给大家一种应用减法模式的选股方法，减法模式使用时需要对市场有一定的认识基础，所以笔者在此将之前给大家介绍的几种分析方法综合利用，以更好地使用减法模式。

第一步，利用“股指期货实战系统”，分析市场的多空趋势。如果说主力合约的收盘持仓指标突破了警戒线（最高历史收盘持仓的85%），并且有继续远离的趋势，这就说明市场的做空赚钱效应在增强，对股民来说就是一种风险警示，说明空头势力开始掌控市场，股民应该降低仓位，甚至是选择空仓等待。减少这样高风险的操作，能够大大降低被套的概率。

第二步，在确定市场空头较弱时，才是股民可以操作的时间，然后观察市场的资金流动。即观察市场的成交量和ETF申赎情况，看其是否活跃，然后看量能趋势是在下降，还是上升，一般来说如果市场量能低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迷，甚至呈现下降趋势，此时行情往往仅仅是局部整理的态势，不适合重仓或者进行满仓操作，只有市场量能活跃或呈现明显增量的趋势，此时才能进行仓位上的跟进。

第三步，对指数的趋势进行判断，以此决定止损止盈区间和操作买卖的时间长短。大的方面，我们至少应该了解市场是处于下降趋势，还是上涨趋势中。下降趋势中，股民尽量以短线式操作为准，不要轻易认为市场会反转，而是以超跌反弹为主，这样能够最大限度降低风险，提高收益；上涨趋势中，股民要注重中长线的波段式操作。同时，我们要看市场当下所处的点位与密集成交区（也就是说市场某个点位区间成交很多，持续时间长，这里就会产生重要的支撑或阻力作用）的距离，比较好的买点是在密集成交区的上方，这样市场形成一种突破的模式，股民可以将密集成交区作为止损区间，在一个密集成交区处做止盈，操作相对简单。

第四步，判断市场主线热点。此时有两种方法，一种是对比法，即对比各种行业指数，观察走势强弱，选择强势行业进行选股；另外一种是观察法，即观察市场持续活跃（量能活跃和股价活跃）的热点，对其进行追买操作。

第五步，按照操作进行执行，如遇到市场趋势和量能改变即进行卖出。

股民由上可知，每一步都进行减法式的操作，保留小部分有价值的操作，抛弃其余操作，这样表面上看似是在舍弃，但实际上留下来的机会更容易把握。而且经过这样层层减法之后，剩余的要素更少，更容易把握，让操作变得更加坚定，该空仓就空仓，该追买就买，该止损就止损，没有太多的幻想，操作越坚定越能够保证应有的收益。那么下面笔者通过一些反面的案例和典型个股走势，既让股民理解减法模式的必要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性，也熟悉一下市场相关个股陷阱的走势。绩优成长股一直都是被资金所追捧的价值投资品种，也能够走出很多的长牛个股，所以在很多荐股介绍中，都会叠加上这个要素，但实际上在实战操作中却并非如此。因为“成长股”是一个动态的要素，很难有固定的标准，比如说个股从5元涨到了20元，我们可以说其是成长股，20元到了80元，80元到了160元，市场始终是说成长股，但实际上随着个股股价的持续攀升，从二级市场角度来看，个股的成长性是在降低的，除非上市公司基本面能够出现超预期的利好或业绩增长，否则上市公司本身的成长性是有限的，但个股炒作时很容易因为连续逼空而透支空间，那么本身的成长性自然会大打折扣，这样就会出现一种现象，那就是，上市公司业绩的绝对值相对较好，但由于市场群情激昂，将投资者的胃口抬高，导致上市公司相对价值下降了。这方面在银行股板块中体现得最为明显，银行业的业绩始终非常好，始终保持50%增长，但随着总量的提升、宏观调控和利率市场化等诸多要素，银行增速逐步降到30%区间，这也使得市场对银行股未来成长性的信心减弱，从而导致了股价方面银行股的估值重心持续下降。

包括类似平安银行、浦发银行、兴业银行等成长性非常好的银行股，从业绩角度来看，始终保持非常好的增长，但从股价方面来看，最近几年明显不及之前走势强劲了。包括股民也可以分析一下中国的GDP增速，从之前保持两位数的增长，到最后保8，乃至于到2013~2014年开始进入了7.5%增长，其主要原因就是总量庞大之后，其本身的增长动力势必会有一个放缓，当资源重新整合、优化之后才会再度高度发展，这是经济运行的规律。而这样的误区就会导致市场走势上的陷阱，如果股民单纯累积所谓的概念和题材要素，就很容易落入陷阱，最近5年的A股走势和之前市场走势对比之后也能够发现，市场从齐涨共跌发展到主线领

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

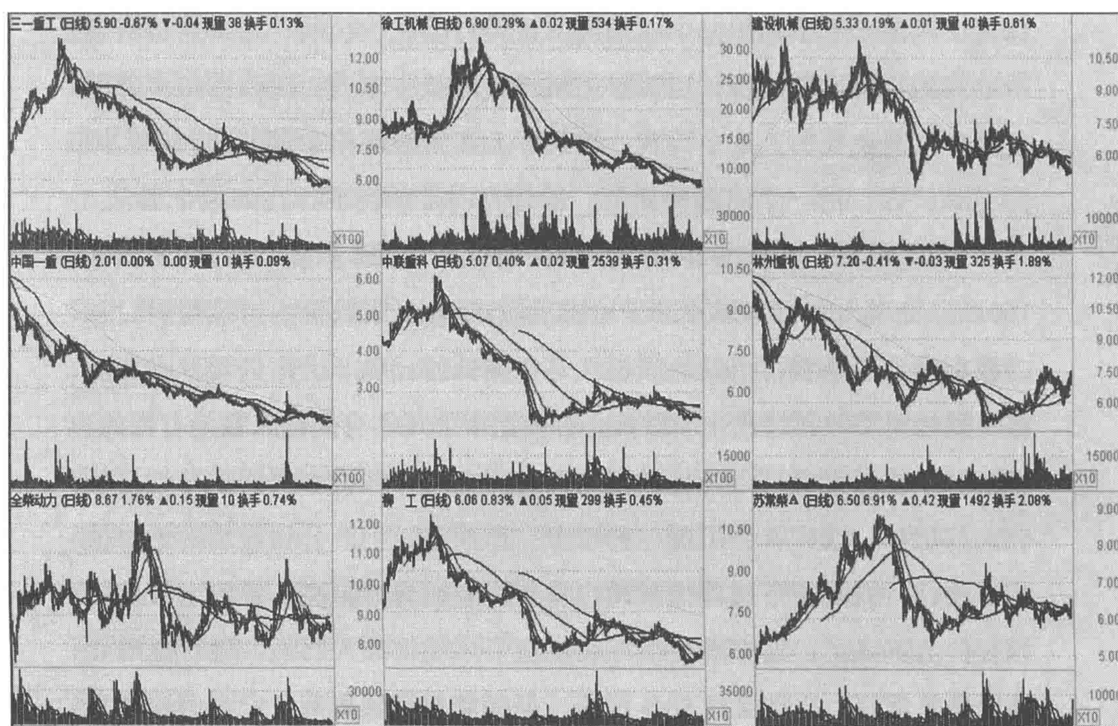


图 5-3 机械板块近 3 年的走势图

涨，乃至结构性分化走势，并不是 A 股的成长性下降了，而是随着市场规模扩张之后，会有一个市场优化、完善、升级的过程。

具体到行业方面，机械和酿酒一直都是市场的绩优白马股，也走出了不少牛股，尤其是酒类板块常年占据着市场第一高价股的美名，但随着这几年走势，股民可以发现这两个板块出现了明显的变化。以机械板块为例，低价、绩优、成长性好等要素很多，但股价走势则一路下行，如图 5-3 所示，这是最近 3 年来的机械板块中典型个股的走势图，10 倍的市盈率，5~6 元的价格，这其实已经是很有价值的了，但就是这样的个股竟然持续走出了下行格局，而市场所谓的成长性依然，那么此时股民如果采取所谓的加法模式思考，必然会陷入困境，此时如果逆向思维，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用减法模式则很容易找到问题。

首先，从市场大趋势来看，由于经济增速放缓，资金流动性收紧，所以整个A股上市公司的业绩增速是放缓的，本身的成长性在下降，这样就导致了A股主板指数的低迷和成交量的萎缩，那么此时市场不可能走出牛市行业，只能是局部热点，那么价值要素就不是关键了，量价关系成为首要因素，包括局部热点题材股依托的也是高换手率带来的股价逼空上涨，相反没有资金和高换手的个股和板块将低迷。其次，从行业来看，机械、钢铁、水泥、建材、煤炭、有色金属等一批依托经济增长周期而活跃的行业陷入低迷，那么这些个股走势必然不会太好。最后，从个股角度来说，当量能萎缩，处于下降趋势，或者跌破密集成交区和止损止盈点位，那么股民要做的就不是守股，应该及时地止损止盈，减仓处理，控制风险，有了这样层层的减法式思考就很容易避免落入陷阱。

同样的，酒类股因为垄断性强、定价能力强、消费人群稳定、业绩持续增长、资金抱团效应显著等特点，从而成为大资金持续关注的对象，也走出了类似贵州茅台、五粮液、泸州老窖等一批高价股，并且贵州茅台始终处于两市第一高价股的位置，但随着2012年塑化剂和2013年三公消费“禁酒令”等要素，行业出现了明显的下行，而在一波大跌过后，股价回归低位，业绩相对还是可以的，所以很多投资者都认可酒类板块的中长价值现象，至少会有局部超跌反弹的机会出现，所以纷纷抄底酒类股。

如图5-4所示，相关个股始终没有好的走势，而很多股民本来是认为股价便宜而抄底，结果底越抄越低，持股遭受阴跌折磨，卖出又有些不甘心，处于进退失据的状态。笔者认为实际上此时如果股民依然叠加所谓的超跌、绩优股、地量地价、指标超卖、利空出尽、基金重仓股等要素是没有太多意义的，此时股民反而该做减法，即思考市场趋势、资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

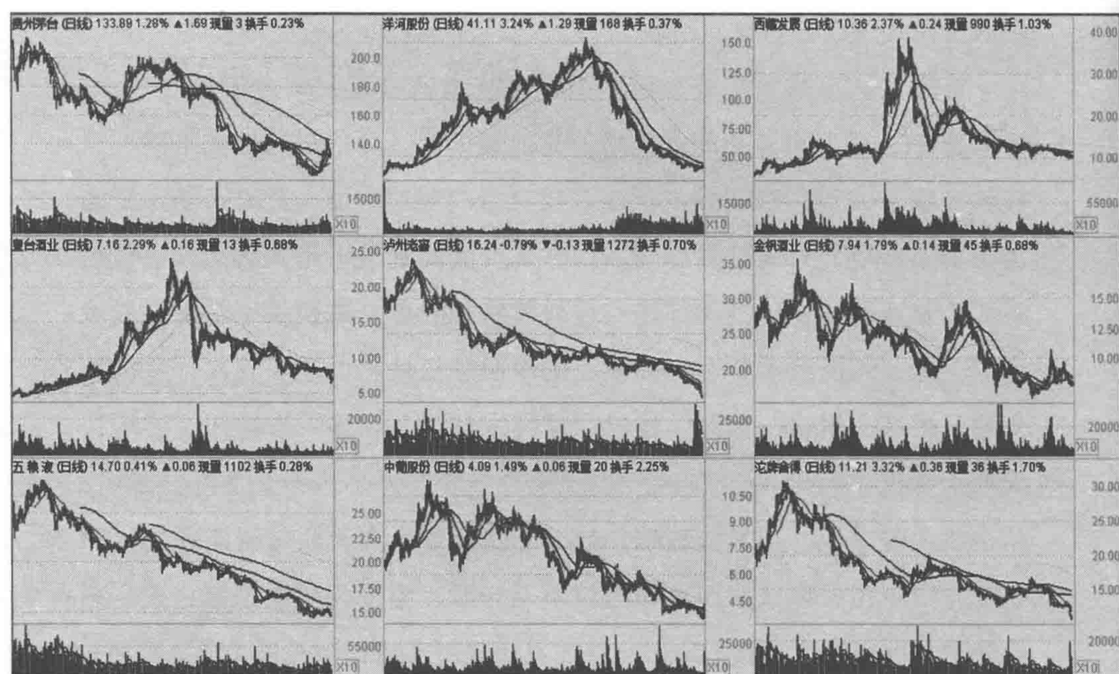


图 5-4 酒类板块最近 3 年来的走势图

金特性、个股趋势和量价关系等要素，由于这些个股量能始终低迷，又处于下降趋势，行业也缺乏利好要素，所以个股持续下行成为一种必然，这是自由落体的走势，股民博弈反弹是可以的，但碰触到了止损止盈操作就应该尽快撤离，而不能因为被套了就改变初衷，过分叠加所谓的要素而导致思路混乱，错过操作机会，导致亏损加剧，因此无论什么个股，都可以通过减法要素而降低困难，即股民都应该严格执行操作计划，一旦思路未被市场认可就及时认错，止损止盈，这样虽然局部有些损失，但却能够控制风险，拥有更多操作的机会去获得利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 以弱胜强的赚钱模式

股民在股市中往往相对处于弱势，在资金、研究能力、消息接触面、市场赢利模式等方面都不占优势，甚至处于明显的劣势，那么对股民来说就需要通过赚钱模式上的改变来重新占据有利的位置。世间万物都有其两面性，很多时候优势和劣势是可以相互转换的，对股民来说，或许从每一个局部上看，我们都无法取得优势，但只要布局巧妙，很可能在整体上获得意想不到的收益，这就是股市的神奇。

前面介绍了加法模式与减法模式，这些都是在开阔股民的视野，让股民可以自由组合从而实现更好的效果，一般来说，股民应该是先用加法模式找到市场中的各类要素，然后利用减法模式抽丝剥茧，最后优化组合成操作系统。下面笔者将以这样的思路来展示三个比较典型的赚钱模式，以起到抛砖引玉的作用。

股民以弱胜强的窍门之一：物极必反（熊变牛选股法）

股市的魅力在于其总是有一些不可预知的要素，如有些时候会出现新增的交易品种，比如历史上的权证、融资融券、股指期货等投资品种在最初出现时，都对行情产生非常大的影响与改变，有时候是大涨，有的时候却是大跌，而股民很难提前预知市场未来新品种，那么该如何处理？再比如，市场的牛熊，很多时候也是无法预测的，2008 年第四季度开始 1664 点小牛市行情，谁也想象不到其会在 2009 年 8 月碰触到了 3478 点就结束了，随后 2010 年、2011 年、2012 年和 2013 年，又连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4 年经历了调整走势，更想象不到在这样弱势行情中，中小板在 2008 年 12 月到 2010 年 11 月，创业板在 2012 年 12 月到 2014 年分别走出了一波涨幅超过 2 倍以上的牛市行情，对于市场走势的突然性，股民该如何应对呢？还有就是市场的机会很多，指数行情、个股行情、板块热点、题材股行情，这么多的机会，股民该如何把握呢？对着市场这些未知领域，股民的策略就是将自己已知的市场规律和手中拥有的赢利系统做一个梳理，然后通过减法策略，层层筛选，最终实现赚钱。

笔者可以给大家一个选股思路，先来在时间角度做减法，市场一季度往往是全年走势中最强的，因为这个时间是一年中资金面最宽松的，有年报题材、春节红包题材、两会政策利好预期等；确定了时间，再来从个股方面做减法，股民都知道物极必反的道理，股市中也有超跌反弹，熊极牛现的情况，那么我们在年初选择上一年度的熊股，是否就会存在机会了呢？远的不说了，就选取从 2008 年到 2013 年这 6 个年份的熊股，看其在下一年第一季度的表现情况，以确定该种选股思路是否有效果。

2008 年中国股市在 2007 年 6124 点大顶部和金融危机的双重影响下出现了年度大跌，近 98% 的个股股价在年内出现了跌幅过 50% 的情况。其中宏达股份以暴跌 87% 成为熊股冠军，而且跌幅榜前十位跌幅均超过了 84%，就是这样的熊股，如图 5-5 所示，在 2009 年第一季度出现了大翻身，以 2009 年第一季度计算涨幅而不考虑期间波段利润的话，2008 年的十大熊股中，宏达股份 172.94%，澳洋科技 117.03%，中体产业 110.57%，云南铜业 163.63%，山西三维 79.45%，广船国际 61.93%，中国国航 61.86%。

由此可以看出，即便是“最差”的个股也能给股民带来“最好”的收益。当然这里，有一个要素是值得股民注意的，那就是 2009 年第一季度市场本身也很强势，沪指涨幅为 30.34%，这是让很多熊股能够实现翻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

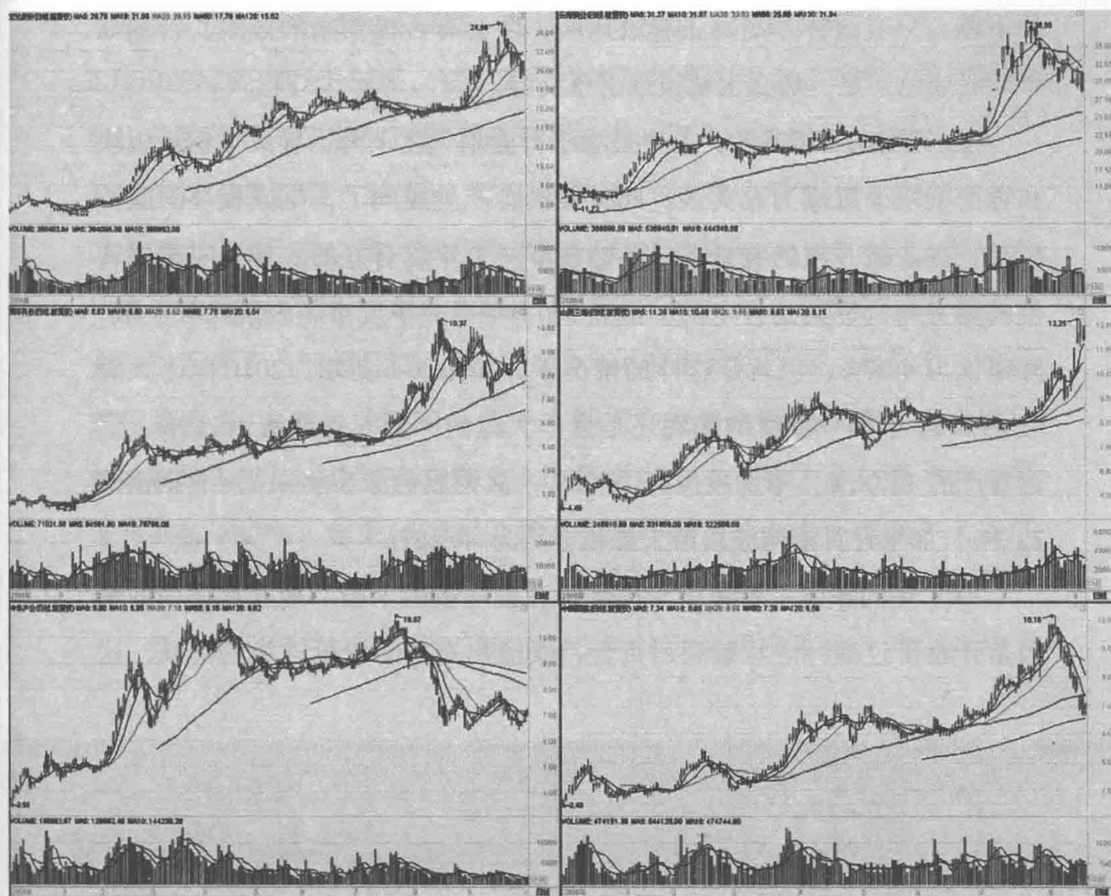


图 5-5　2008 年十大熊股在 2009 年第一季度的走势图

倍的关键。与之形成对比的就是 2009 年的熊股，在 2009 年市场处于小牛市，沪指年度涨幅为 79.98%，所以当年的熊股也没有经历真正的下跌，其中只有攀钢钢钒（-15.4%）和中国铁建（-8.35%）出现了下跌，而盐湖集团、盐湖钾肥、山东高速、天马股份、国投电力等虽然也是年度熊股，但已经是正涨幅了，只是涨幅较小而已，所以这样所谓的熊股，并没有经历市场下跌的洗礼，也就很难出现超跌反弹，熊转牛的过程，这对于股民来说是一个提醒，熊股变牛股的核心要素就是个股要经历大幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的下跌，只有这样才是真正释放风险，才会有否极泰来的效果，否则如果熊股成色不足，那么也就很难出现反弹。

再来看2010年熊股，主要是缘于行业景气度下降，导致了钢铁板块和券商板块个股成为重灾区，此时股民会产生疑问了，钢铁板块的股性较差，在业绩亏损的背景下，还能在下一个年度有好的表现，实现熊转牛的翻身吗？答案是肯定的，虽然2011年第一季度市场表现比较一般，涨幅仅为4.27%，但就是这样的情况下，如图5-6所示，2010年十大熊股在2011年第一季度的表现还是强于大盘的，华菱钢铁涨16.35%，信达地产涨11.06%，华发股份涨19.22%，武钢股份涨8.66%，河北钢铁涨7.03%，如果计算期间波段最大涨幅会更为可观的。

2011年的熊股主要集中于中小板和创业板的个股，造成其下跌的原因是开盘价过高，泡沫破裂后资金持续流出造成了股价连续的下跌，这

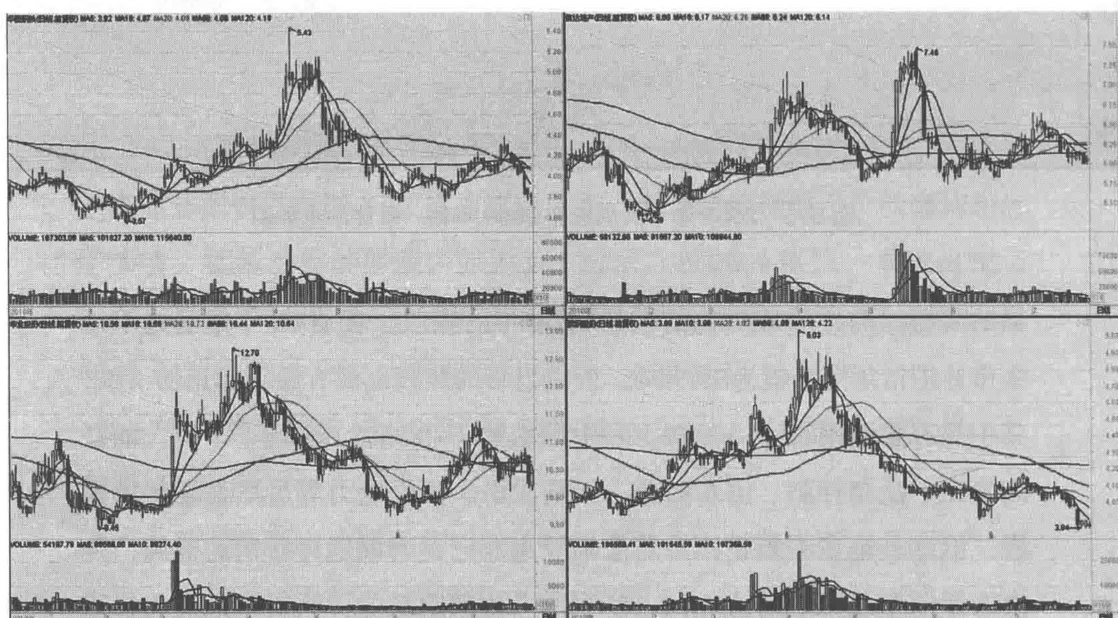


图5-6 2010年十大熊股在2011年第一季度的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实给个股熊转牛增加了难度，而且2012年3月市场出现了急跌，让1、2月份的涨幅回吐了很多，整个第一季度沪指涨幅仅为2.88%，市场的弱势也导致熊股变牛股的过程遭遇到了曲折。如图5-7所示，2011年十大熊股中的滨海能源，从5.99元启动涨到了10.28元，股价涨幅超70%，但由于大盘的下跌，最终第一季度收官涨幅时仅为28.14%，其他熊股表现也是类似的，不过当市场在随后4、5月份稳定后，这些熊股的表现就变得很强势了，即便最终大盘在2012年6月有连续下跌，最终第二季度沪指涨幅为-1.65%，但2011年十大熊股中在这个时间段中还是有比较好的表现，类似东山精密在第二季度涨幅为32.56%，万邦达涨40%，莱宝高科涨36.9%，如果计算波段最大值则均超过了50%，远强于大盘和其他个股。

我们来看2012年熊股，其中大立科技因为两次重组失败而业绩大

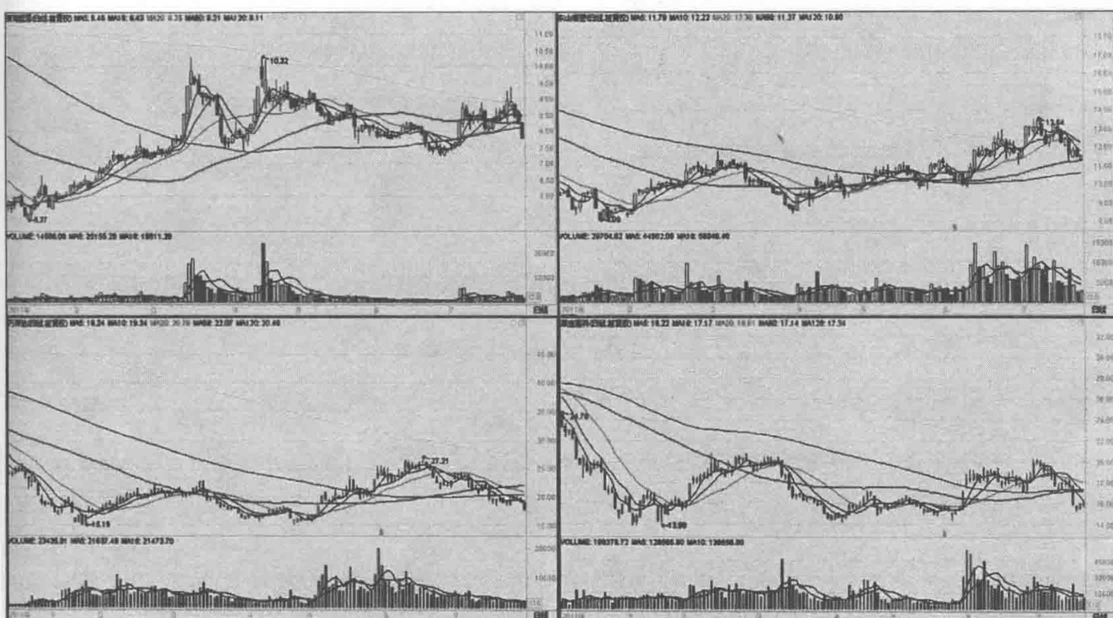


图5-7 2011年十大熊股在2012年一季度的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幅下滑，2012 年跌幅 60.79% 成为年度最大的熊股，光伏行业产业过剩导致业绩大幅下滑，从而使得亿晶光电、天龙光电、向日葵等个股跌幅超过 50%，爱施德因受困三星改变国内经销模式导致年跌幅 55.39%，软控股份因遭受机构密集减持而导致年跌幅 54.12%，就是这些年度十大熊股，在 2013 年第一季度出现了明显的走强，尤其是虽然第一季度 A 股整体下跌了 1.43%，但如图 5-8 所示，我们看到大立科技最大涨幅近 36%，第一季度收盘时涨 11.67%；亿晶光电最大涨幅近 40%，第一季度收盘时涨 19.32%；向日葵最大涨幅近 43%，第一季度收盘时涨 24.96%；梦洁家纺最大涨幅近 24%，第一季度收盘时涨 15.2%；爱施德最大涨幅近 53%，第一季度收盘时涨 19.89%；软控股份最大涨幅近 43%，第一季度收盘时涨 21.03%。这些个股不仅涨幅远超过大盘，而且也成为市场的领涨力度。

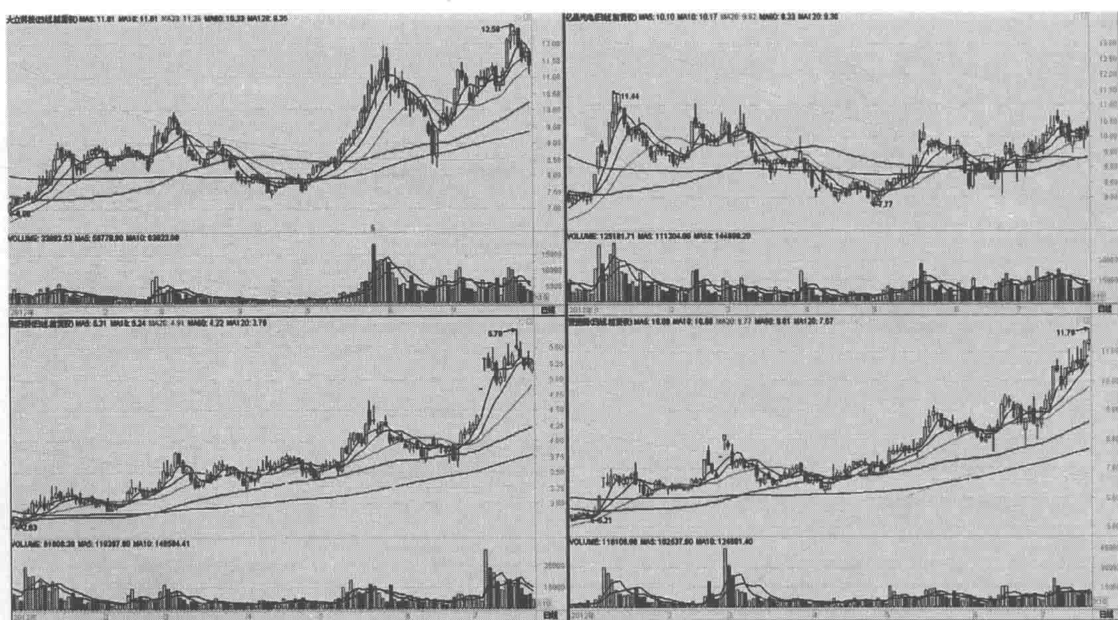


图 5-8　2012 年十大熊股在 2013 年第一季度的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

洋河股份，随着白酒产业开始调整，公司盈利开始走下坡路，从前几年平均增长 50% 以上，到下滑近 50%，导致了股价下跌，2013 年年度跌幅接近 60%。同板块个股，酒鬼酒、山西汾酒，位列跌幅榜第二、第三位，水井坊是第九位的，跌幅都在 50%。跌幅榜前列的还有黄金板块和煤炭板块，个股有山东黄金、中金黄金、平庄能源、盘江股份、西山煤电，原因是金价、煤价的大幅下跌。如图 5-9 所示，在 2014 年，这些个股都走出了一波反弹行情，第一季度是一个触底反弹的过程，随后由于大盘经历了连续调整，有所横盘，而只要大盘平稳这些个股就又会形成反弹，最终年度涨幅都在 100% 以上，而且这十大熊股走势也有很强的相似性。

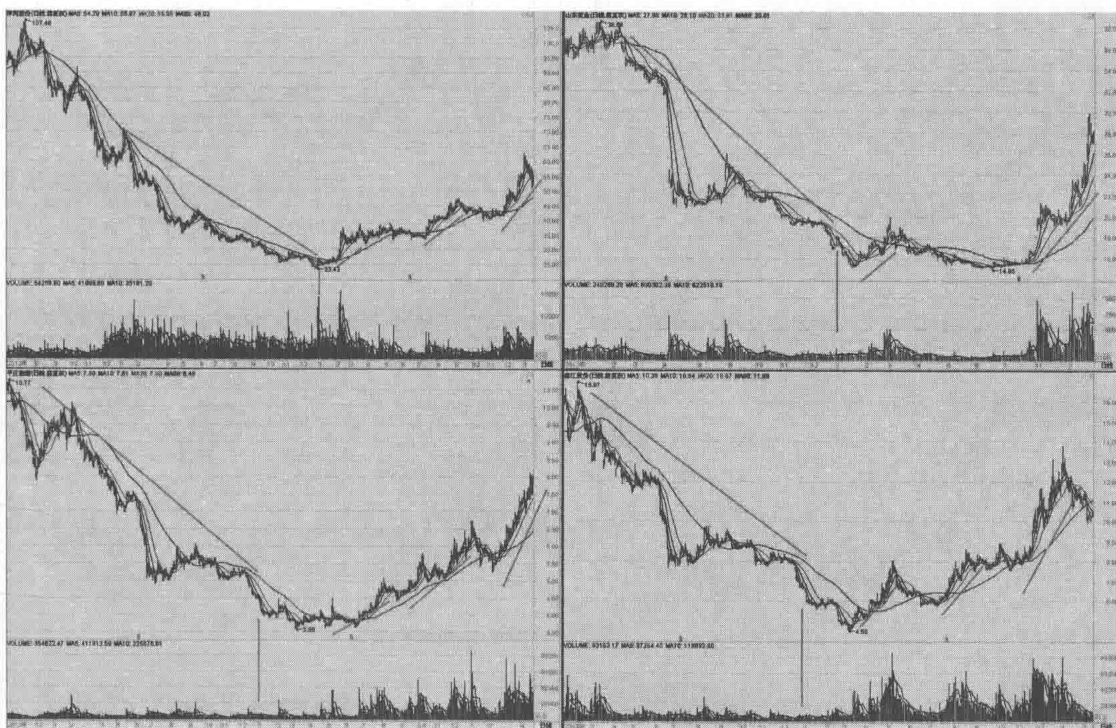


图 5-9 2013 年熊股在 2014 年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2014 年十大熊股出现在计算机、机械设备、电子等行业，跌幅从 45% 至 32% 不等。更值得深思的是，2014 年十大熊股中，居然有 2013 年十大牛股的身影，如富瑞特装、潜能恒信等都是在创业板牛市中的宠儿，结果涨幅过后主力派发导致大跌。其他跌幅榜个股也有类似的情况，如跌幅榜第一的大华股份、第五的爱施德、第六的量子高科、第十的德赛电池，都是因为大幅减持导致筹码松动而大跌的。而杰瑞股份和海越股份则是因为油改概念炒作退潮导致的年度大跌上榜。如图 5-10 所示，这些个股也是在 2015 年第一季度，乃至上半年都走出了一波反弹走势，将牛熊、熊牛转换演绎得淋漓尽致。

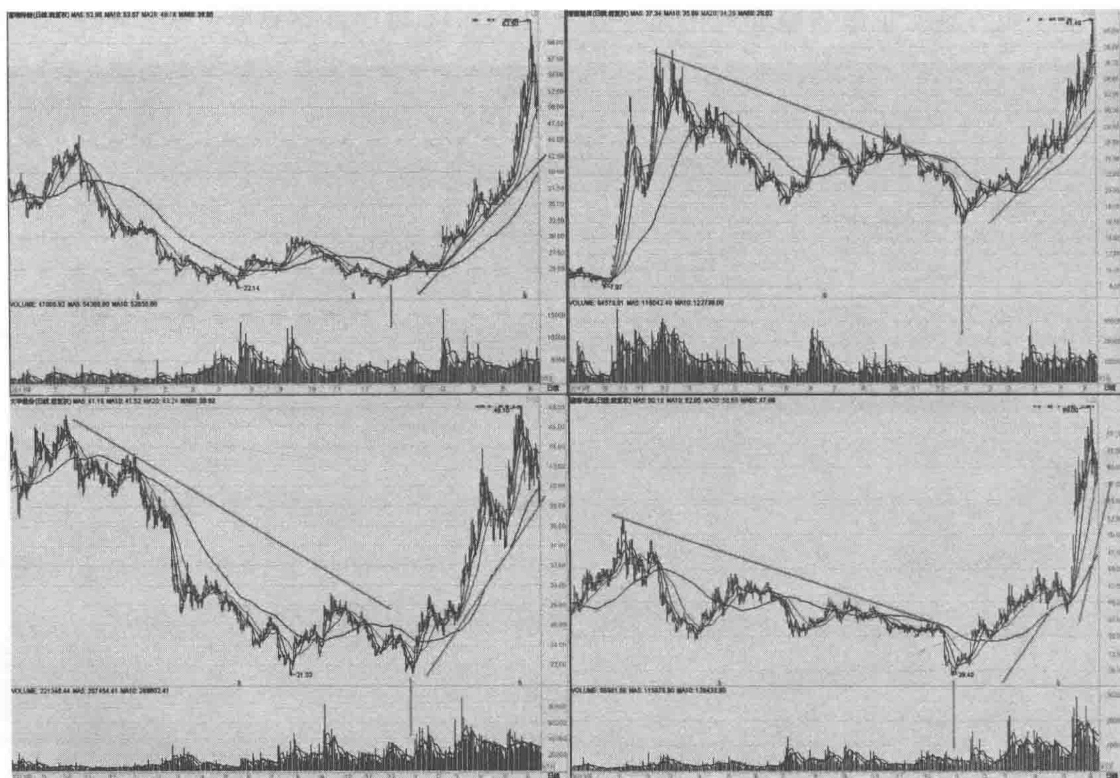


图 5-10　2014 年熊股在 2015 年上半年走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总结来看，如果将时间缩小到第一季度，将个股缩小为过去一年中十大熊股，这样小的范围和特定的时间段中，我们就可以通过减法来消除很多的复杂要素，专门博弈第一季度市场强势时间下的熊股因长期下跌后的超跌反弹走势，这样不仅风险小（个股本身已经历过较大的调整，风险释放较为充分），而且收益也相对稳定（除非市场出现大跌，否则熊股都能够实现正涨幅，且大幅度跑赢大盘），给股民带来好的收益。而根据这样的思路，我们还可以继续研究利用减法模式把握市场中机会的方法。

股民以弱胜强的窍门之二：牛市买指数，熊市找个股

牛市、熊市的起点和终点最难判断，很多时候在行情结束后才知道哪里是牛市和熊市的具体时间段，这就如同股市中的最高点和最低点很难判断一样，那么此时我们也可以去做减法，如可以先明确在牛市或者是市场中级规模以上的反弹行情中，最容易赚钱的品种是什么？股民的惯性思维是个股，的确最牛的个股其涨幅是非常可观的，但若进一步思考的话就会产生疑问，股民选中这样牛股的成功率是多少呢？例如很多股民都会看年度十大牛股，然后以此为标准来选股，其实股民忽略了，十大牛股占比市场总个股的比例往往是很小的。

以如今近 3000 只的个股计算，其概率不到 0.5%，而且通过统计 2009 年之后的 5 年行情，无论是局部行情，还是从整体计算来看，能够跑赢大盘指数的个股往往在 30% 左右，而随着市场扩容的脚步，个股的增多，选股的难度是在增加的，市场往往只有局部的板块和题材股在上涨，且还在不断地切换热点，所以股民往往会遭遇市场下跌时，个股跟随下跌，而市场上涨时个股滞涨，而股民换股又很难把握，那么我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们此时做加法，思考一下还有什么品种是可以让股民赚钱的？答案是除股票外，基金、指数品种、股指期货、权证、债券等都可以用来赚钱，再用减法做选择，债券对股民来说很可能是稳定有余而利润不足，而股指期货和权证对股民操作要求又高，那么剩下来的就是基金和指数品种了。

为了进一步研究这两个品种的操作可行性，需要做一些对比。如图5-11所示，这是上证指数与上证基金走势的对比走势图，很明显在2007年10月之前，两个指数基本上是同步的，而2007年10月后上证指数创出了6124点后便开始了下行，但上证基金指数到了2008年1月创出了历史新高。随后两个指数走势大体形状类似，但幅度方面则有差异，基金指数总是涨幅更大而跌幅较小，这样导致两者间的差距越来越大，在最近的11年间累积差距超过了220%，而上证基金指数记录了所有在上海交易所进行交易的证券投资基金，换句话说如果我们不去选股，而

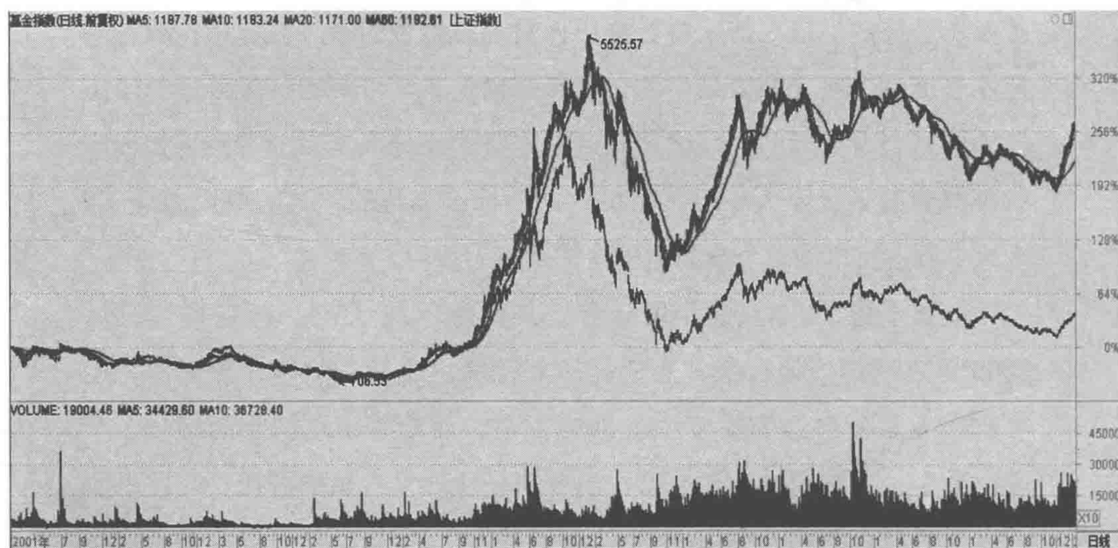


图5-11 上证指数和上证基金指数从2001年12月到2013年2月的对比走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是选择封基或者是ETF、分级杠杆基金等交易所基金，那么收益并不会比股票差，而且往往能够大幅跑赢指数，更为关键的是这样的基金品种数量并不多，两市加起来仅仅是几十个品种而已。这样股民选择的范围小了，难度就会大大降低，相应地就会提升操作的成功率和利润产出率（包括在《解套第一课》中给大家介绍过很多的基金品种使用方法，其中对于封基、交易所基金、主题型基金等也有详细的介绍）。

有了这样的分析后，再叠加上市场时间要素，可以看到在牛市中，很多股民总是不停地选股、换股，但利润却不是太好，因为上涨的个股太多了，反而容易挑花了眼，而股民又不敢追涨，害怕被套，这样就带来了操作的尴尬。其实在牛市时市场处于强势，资金往往会不断地通过板块轮动推高指数，因此市场中的机会是很多的，股民可以充分利用上面提到分析思路，即在牛市时选择一种守株待兔的方法，放弃个股，专心地做基金，尤其是指数型的基金（类似中小板ETF、创业板ETF可以避免中小盘股两极分化严重，题材丰富等选股难题，在2013年的创业板牛市中，创业板ETF更是实现了年度78%，最大涨幅接近翻倍的良好走势；此外，50ETF、300ETF、180ETF等大型的权重股ETF，它们既可以实现常规的指数型投资，也可以实现与个股的套利，所以市场越是强势，此类ETF基金越会被大资金所追捧而持续走强，如在2012年12月到2013年1月初的一个月快速拉升行情中，ETF基金板块的涨幅超过了40%，超越所有股市中的行业板块），这样股民就能够将看得到的利润赚到手，毕竟无论市场哪个板块上涨，牛市中最终都会将指数不断地刷新，创出新高。很多时候股民不要总想着什么都要，不断地做加法，很多时候减法反而会有好的效果，比如当我们选择放弃局部（板块和个股），反而获得整体（指数）的收益，这样一个简单的变化，就化解了股民追涨慢半拍导致赚钱难的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相反，熊市时股民要更多地研究个股，因为市场越是熊市，越是大幅度调整，风险释放越多，价格越低，股民越可以放心地等待，不必有牛市中踏空的压力，有充足的时间去研究个股，这就是老股民常说的牛市清闲（耐心持股），熊市忙碌（精心选股）的道理。直到等待市场情绪极度低迷，价格已经足够便宜了，股民再出手，逐步地买入，这样即便不是最低点，也没有了太多的风险，往往可以获得相对好的收益。而且如果股民还是不想选股，继续利用前面提到的基金和指数品种投资也是可以的，毕竟个股方面股价往往总也跌不到底，而且有时候选股选错了也会出现几年都回不去的情况。但指数则不同，一方面是指数有迹象，跌到 2000 点、1000 点后总会再回到 3000 点、4000 点的，不可能长期处于低迷；另一方面是股市指数由于板块众多，东方不亮西方亮，总会形成机会，但个股出现转机的概率则低一些。因此熊市中场外的大资金抄底往往从指数做起，而场内存量资金自救则是从个股做起，这个次序股民要注意。

总结来看，“牛市买指数，熊市找个股”的核心实际上是一个先做加法，再做减法的过程，即股民要先了解到市场中赚钱的投资品种和方法，然后逐一对比找到哪些是适合自己的，哪些是需要舍弃的，这样的加减之间，股民就能够规避很多的风险，让操作的机会更加清晰，然后再针对具体的机会进行更深入的分析，利用之前已经建立起来的相关赢利系统（之前的书中笔者已经给大家创立了十几种可以反复使用的赢利系统，其不仅可以单独使用，更可以通过优化重新组合），让其发挥更大的作用。思路决定收益，这是股民时刻要铭记的，很多时候心态的调整，往往需要思维方式的改变，这样一小步的改变，往往会带来收益上的巨变，股民要多尝试、多总结，心态配合战法会起到事半功倍的效果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民以弱胜强的窍门之三：新品种交易法则

二十多年前如果你和别人聊股市，大多数人都不知道你在说什么，甚至很多人将其视为资本主义的产物，将股民视为投机分子；十年前大多数人已经开始了解股市，此时你和别人聊什么是权证，大多数人都不知道你在说什么；2005~2007 年牛市行情时，A 股真正实现了全民皆股民的盛况，但如果此时你和别人聊什么是股指期货，大家第一反应就是代码是多少，会涨多高……这就是股市的另一大魅力，总有新的交易品种诞生，让投资者不断地体验着财富神话，那么面对从未知晓的、陌生交易品种时，投资者应该如何去把握其中的机会呢？下面笔者就将介绍新品种交易法则。

那么首先就应该介绍 A 股的“炒新”习惯。比如虽然在 2010 年之后市场经历了连续 4 年的调整，但 2014 年 1 月市场在时隔一年多（之前最后一只新股为 2012 年 11 月 2 日上市的浙江世宝）重启 IPO 之后，尽管管理层设置了诸多限制，但新股依然遭到了爆炒，连续出现了一天七八只新股上市后集体封涨停的情况，再度显露了 A 股市场集中炒新的壮观景象。仔细研究此轮 IPO 重启可以发现，自 2014 年 1 月 17 日首只新股纽威股份上市至 1 月底，A 股有 43 只新股上市。1 月 21 日、23 日、27 日、28 日、29 日，A 股更是经历了连续 5 次新股上市首日集体触及集合竞价、开盘价 20% 涨幅限制，而遭遇两次临时停牌，收盘新股涨幅达到最高限 44% 的情况。而且由于管理层限制了首日新股的股价，所以首日交易时间往往仅有数十秒而已，这使得炒新的热情被显著延长，多只个股出现连续涨停的情形。

统计来看，首批 43 只新股上市两周后较首日开盘价至少有 50%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上的涨幅，其中众信旅游、易事特、扬杰科技、思美传媒等一半以上的个股较发行价涨幅超过 100%，尤其是众信旅游上市后连续一字板涨停，近 7 个交易日就涨到了 59.57 元，较 23.15 元的发行价大涨 157.32%。此外，由于新股制度改革，新股上市后的判断指标也发生了很大的改变，在过去新股上市后的强弱指标主要是看换手率，换手率越高说明二级市场资金介入越充分，高换手也会带来股价的持续推高，但由于管理层对新股设置了很多的限制，炒新效应无法充分释放，所以就导致了明显惜售现象，换手率越低意味着惜售心理越明显，股价炒作越凶猛。

如图 5-12 所示，从第一批上市的 43 只股票也可以看出该点，上市首日的换手率从 6% 升到 81%，再降到 1%。如 2014 年 1 月 21 日上市的光洋股份、新宝股份、楚天科技等新股的换手率只有 6%~8%，23 日上市的汇中股份仅有 3.39%。随后新股换手率明显增加，27 日上市的欣泰电气、鹏翎股份分别为 18%、20%，贵人鸟的换手率更是达到了 81.87%。28 日换手率急剧下降，安硕信息只有 1.70%，东方通、牧原股份也只有 2%，而且我们看到首日封停之后新股的差异走势也就是与换手率呈现反比，换手率高的意味着兑现心理强。如图 5-12 前面介绍过的众信旅游，其 7 天连续大涨较发行价上涨超过 150% 之后换手率也仅为 20%，同样的，类似图中左侧两排的新股都是上市后保持低换手率，从而股价持续上涨；相反，图中右侧一排，以贵人鸟为首的新股经历大幅换手率之后，股价始终是在首日收盘价附近，更弱一些的更是只能在其下方运行，由此可知，高换手率明显限制了个股的涨幅空间。

在 2014 年 1 月 IPO 重启之前，即回顾 A 股 23 年时间里，曾经有过 7 次暂停 IPO（注：2015 年 6 月股灾大跌之后，管理层宣布暂停 IPO 为第 8 次），随后重启都经历大幅炒作，因此 A 股喜欢炒新是缘于新品种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

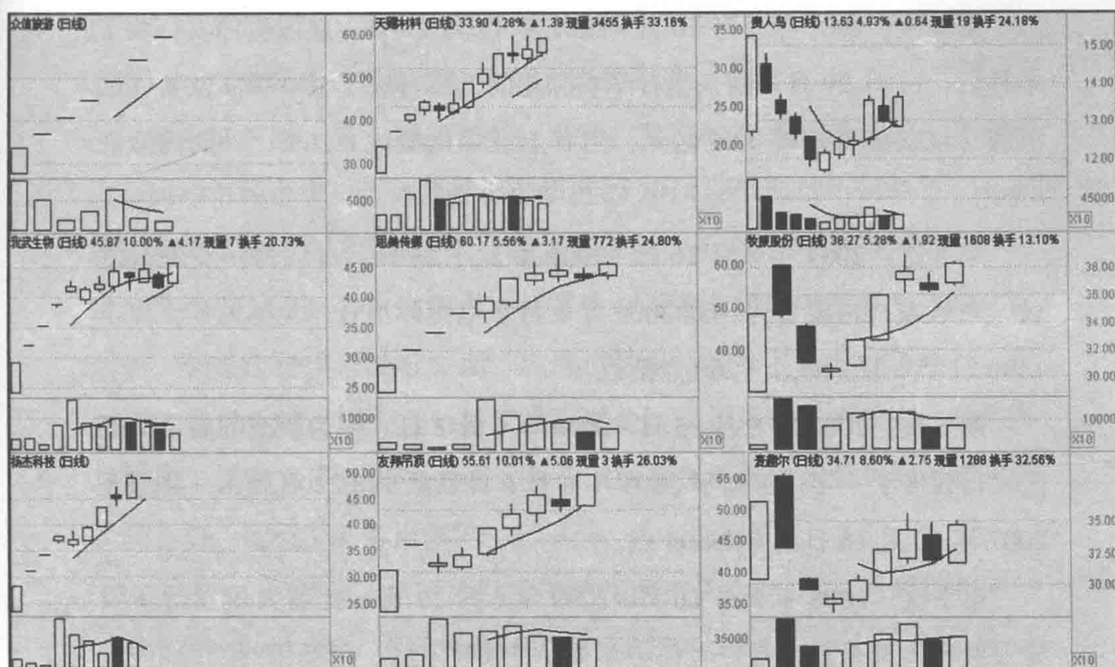


图 5-12 2014 年第一批新股上市后的对比走势图

本身能够带来暴利，下面笔者来给大家仔细研究历史上这 7 次新股停发对 A 股的影响，由此总结出更多的新股法则。

第 1 次：1994 年 7 月 21 日 ~12 月 7 日。1994 年 7 月 20 日粤宏远 A 发行后，一直到当年 12 月 8 日中炬高新发行，新股暂停发行，期间沪指在 7 月 29 日见低 325.89 点后，于同年 9 月 13 日涨至 1052.94 点。

第 2 次：1995 年 1 月 19 日 ~6 月 9 日。1995 年 1 月 18 日，仪征化纤招股后，到创业环保招股，其间新股暂停发行时间约 5 个月。当年 2 月 7 日见低 524.43 点后震荡上行，5 月 22 日最高摸至 926.41 点。

第 3 次：1995 年 7 月 5 日 ~1996 年 1 月 3 日。6 个月间仅有两只股票发行，这段时间也被市场视为新股“暂停”发行。其间大盘跌至 1 月 19 日的 512.83 点后回升，当年年底飙升至 1258.69 点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 次：2001 年 9 月 10 日 ~2001 年 11 月 29 日。新股暂停发行两个半月后，11 月 29 日开闸，当日华联综超的上市打破了 IPO 第 4 次暂停的沉寂，该股融资规模 3.95 亿元，当日上证综指微跌 0.16%，一周内微涨 0.59%。

第 5 次：2004 年 8 月 26 日 ~2005 年 1 月 23 日。自双鹭药业发行之后，新股发行再度暂停，到 2005 年 1 月华电国际 IPO，大盘先是反弹至 1496.21 点，随后跌至 1200 点附近。

第 6 次：2005 年 5 月 25 日 ~2006 年 6 月 2 日。因为股改的启动，新股发行暂停了一年。沪指于 2005 年 6 月 6 日见低 998.22 点后，一路涨至 2007 年 10 月 16 日的 6124.04 点。

第 7 次：2008 年 9 月 16 日 ~2009 年 6 月 29 日。此前大量发行新股导致股市连续暴跌，投资者信心尽失。IPO 暂停后，市场依然继续下行，沪指在 10 月 28 日创下 1664.92 点后才一路上行。

若以停发为时间点的话，可以发现新股暂停后市场往往会因为抽资行为降低而有一波超跌反弹，随后回归原有状态，而 IPO 重启前，管理层往往会启动一波护盘 IPO 发行的行情，给市场以稳定的情绪。若是依照 IPO 重启时段可归为三个阶段：

第一是重启前回调。这个很容易理解，毕竟新股长时间停止，也就是抽资停止，市场适应了这样的模式，一旦重启就会有种恐慌心理，而且由于新股重启后有明显的炒作效应，所以会有大资金卖股去申购新股，从而造成市场调整。

第二是重启初上涨。以 IPO 重启后的一个月为依据的话，7 次中 6 次都出现较大幅度的上涨，比如 1664 点反弹后，2009 年 7 月 10 日恢复 IPO 后第一批发行的桂林三金（002275）、万马电缆（002276）上市时，当日上证综指收盘 3113 点。该反弹于 8 月 4 日的 3478 点见顶，比 3113

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点又上涨了11.72%。实际上这是缘于A股市场需要一波“树信心”行情，为重启IPO做铺垫，否则IPO重启无法顺利进行。

第三是新股大量上市后调整。当然，重启的方式以及IPO有无改革也会影响市场走势，比如说前面分析过的2014年新股改革就颠覆了之前新股强弱指标（换手率）。不过对A股来说，无论IPO以何种方式发行，其都是供应方，至于市场需求，就要看市场资金状况以及整个市场运行趋势。如果市场供求没有失衡，自然市场也就会按照原有趋势运行；反之市场供求失衡，则大盘调整就难以避免。而如果将视野放大，可以发现新股上市带来了新鲜的血液，会让市场更为活跃，这点我们可以对比沪深走势、成交量来看出差异。

如图5-13所示，我们可以看出沪深两市从2006年开始量能都有一个明显的激增过程，当时市场也是处于2006~2007年的大牛市行情中，由于沪市个股较多且都是大权重股，所以沪市量能远大于深市量能。而随着2008年全球金融危机的暴跌洗礼后，市场重新恢复，而且由于新股发行制度规定，大量中小盘新股在深市中小板、创业板上市，而大盘股在沪市上市。这样的结果有两方面：一方面是新兴产业个股在深市上市，而传统行业则集中于沪市；另一方面是新股大量在深市上市，而沪市则寥寥无几，这样导致深市股性由于新鲜血液注入后越来越活跃，沪市则越来越笨重。这点从图5-13中也能看出，在2010年之后，深市成交量开始追上沪市，在2013年更是超过了沪市，在2014年初更是开始出现了深市成交量是沪市1.5倍的情况，但深市流通市值仅仅是沪市的4成左右，呈现了明显的成交量倒挂，足见新股对市场影响之大。

说过了新股之后，就要提到市场的新品种。在2005年8月22日，宝钢权证作为我国证券市场股改后首只权证重新登场。当日开盘便被巨单封住涨停板，短短的三个交易日，宝钢权证迅速飙升65%，并一度突

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

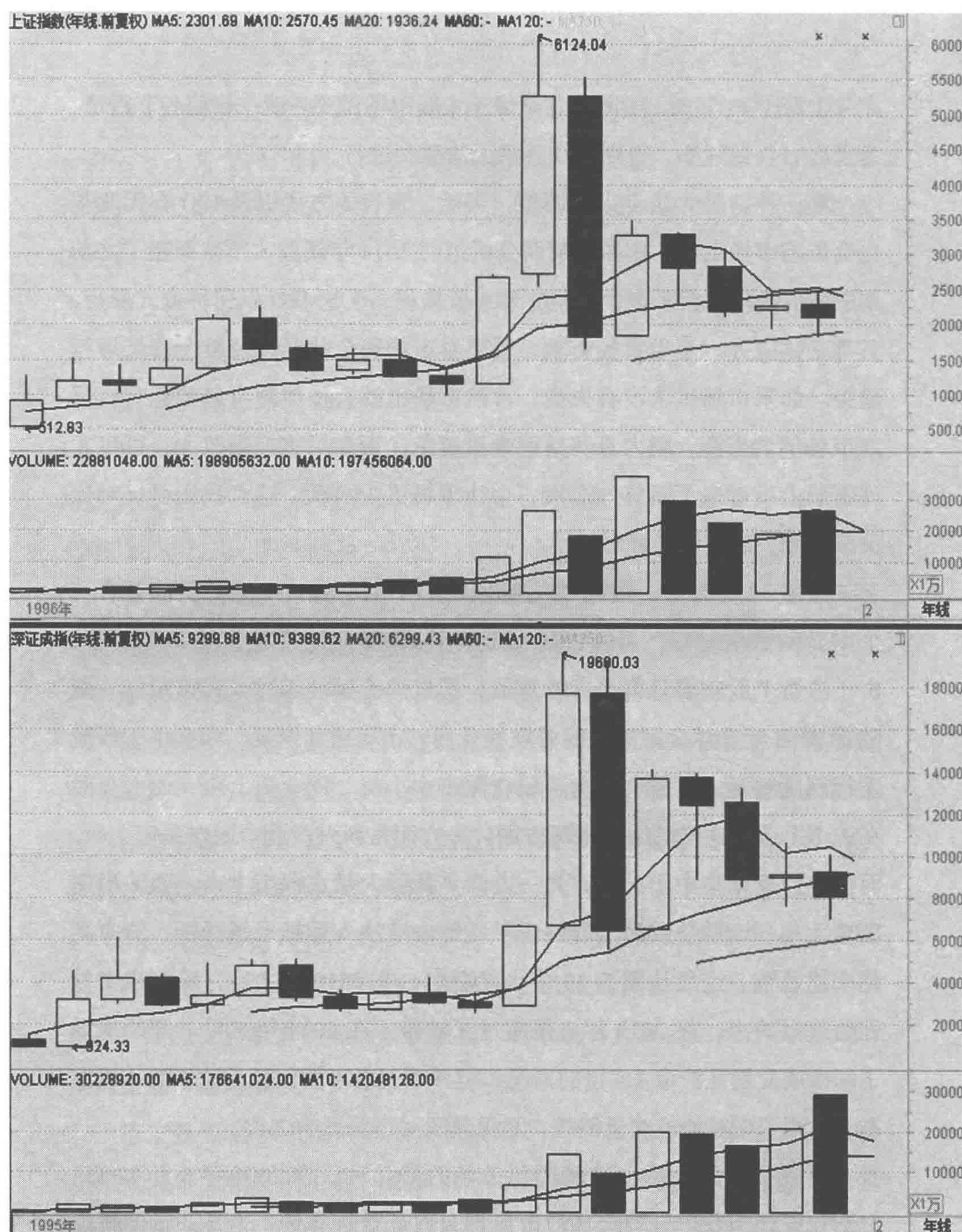


图 5-13　上证指数和深证成指年 K 线对比走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

破2元关口。随后该权证经历了过山车的走势，一度在10月27日最低跌到0.682元，但随后宝钢权证不到一周就走出了翻倍的行情，11月24日更是见到了2.11元的历史新高。在这期间宝钢权证单天的成交额曾多次超过了30亿元，其中在2005年8月24日，宝钢权证当天成交额达到了30.48亿元，换手率为429%，而同期沪市成交额为99.88亿元，深市只有56亿元。而到2005年11月14日，宝钢权证成交金额达32.51亿元，约占沪深两市成交总金额的一半，换手率达到465%，在这个时间段，宝钢权证几乎就成了市场主要交易量的贡献者。

随后武钢、万科、钢钒、鞍钢等也发售了相关权证，均出现了疯狂炒作的局面，以武钢权证为例，本来是方向不同的认购和认沽权证却出现了双双持续涨停的局面，这显示资金并不是在炒作具体的价值点，而是炒作权证这种模式，以及其有别于个股的赚钱效应，以武钢认购权证为例，其连续三天牢牢封死在涨停，1.522元的收盘价较其周三的参考开盘价0.484元足足上涨了214.5%，巨大的赚钱效应几乎吸引了市场所有股民的眼球。到了2005年12月7日，也就是权证推出3个多月之后，权证的总成交额达到了101.8亿元，将沪深两市85.3亿元的总成交量抛在后面。

如图5-14，我们可以思考一下权证上市的时间，为何管理层会在这个时期抛出权证？因为A股在此时刚刚经历了5年的大熊市，同时又面临着“股改”的大考验，市场交易量非常低迷，此时管理层选择的是引入一个新的赚钱效应，那就是权证。一方面其可以通过权证引入两大改变，即T+0操作制度和涨跌幅限制的提高，另一方面也可以作为股改的补偿派发给股民，从而赢得股改成功的重要推力，更为重要的是其巨大的赚钱效应，吸引了场外的资金入场，这是最为关键的。当理论价值仅1~2毛钱的权证被炒作到5毛、1元、2元，甚至是几元的时候，巨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

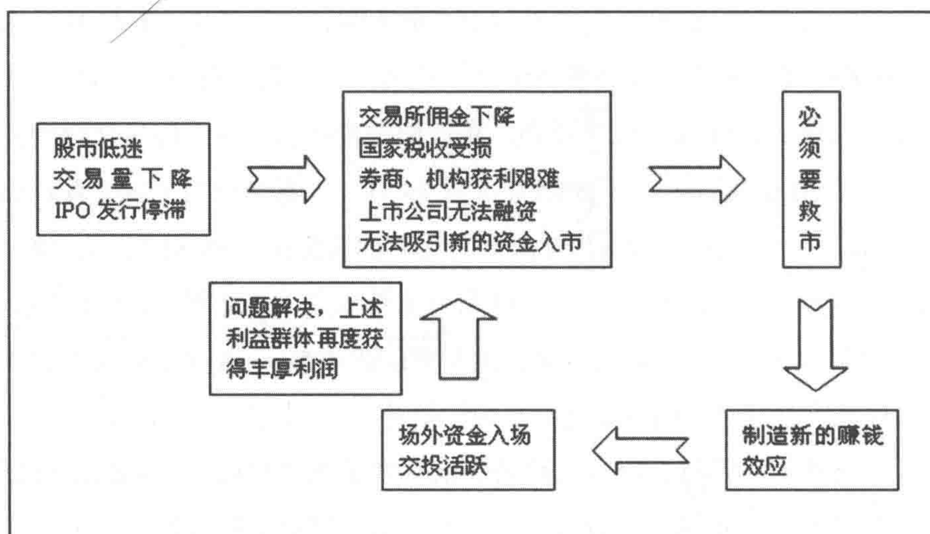


图 5-14　权证上市的利益链条分析

大的赚钱效应已经让场内场外的资金热血沸腾，5 年熊市给市场带来的阴霾一扫而光 ，同时权证设立的券商创设制度更是让券商和大资金赚得盆满钵满，市场有了赚钱效应，就不愁资金不来。数据显示，我国权证市场从 2005 年 8 月建立到 2006 年 12 月，发展势头迅猛，已经成为资本市场上继股票交易之后的第二大交易品种。2006 年上半年，沪深交易所权证成交金额达 9389 亿元，超过了香港市场的 7751 亿元，仅次于德国市场的 12391 亿元，位居全球第二。权证产品的问世不仅为股权分置改革提供了新型的对价方式，而且作为目前 A 股市场中最基本的股权类衍生产品受到投资者广泛关注，交投活跃，恢复了熊市中投资者的信心。

同样的，当时间来到了 2010 年 4 月 16 日，沪深 300 股指期货上市了，其给市场带来了做空赚钱模式，不仅丰富了市场的交易制度，也带来了巨大的财富效应，由于初期标的指数基准定位过高，所以导致大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资金开立空单进行套利操作，股市也连续大跌，让主力资金真正体验到了做空赚钱的神奇。这也再度印证了股市中对于炒新的热衷，无论是新股、新交易品种，新的交易制度都会带来初期的爆炒。当然最大的赢家还是主力资金，中金所从4月份上市，到2010年10月31日，股指期货上市不足7个月，从中金所网站（http://www.cffex.com.cn/）统计数据显示，自股指期货上线以来，总计单边成交量为35637453手，成交额为309962.92亿元，而股市22年来最大历史成交量是2009年的沪市成交额为35.26万亿元，而沪深300股指期货上市6个多月的成交额就是历史上沪市最大年成交额的85%。国家统计局2010年1月21日发布数据中显示，2009年中国国内生产总值为335353亿元，换句话说，股指期货仅用了6个多月的时间，就几乎达到了我国全年的GDP总值，不可谓不火爆。即使按照期货业较低的平均水平万分之一的交易手续费计算，交易费收益超过30亿元。这其中，中金所万分之零点五的手续费恒定，那么以此计算，中金所在6个月的时间里，获利0.005% ×309962.92亿元＝15.49亿元。

这还仅仅是上市当年，而随着2011年、2012年、2013年股指期货的日益活跃，持仓和保证金总额都连连创出历史新高。2012年，中国期货市场全年总成交额171万亿元，刷新历史纪录，而仅有一个品种的中金所占据其中44.32%的份额，全年累计成交量为10.5亿手，累计成交额为75.8万亿元（按照0.005%的费率计算，仅此一项，中金所即可收获37.9亿元），同比分别增长108.41%和73.29%。而凭借着此数据，成立才两年多的中金所首次跻身全球前30大交易所，名列第24位。而如果继续按照这样的速度发展，中金所将很快成为全球前十大交易所，而这仅仅靠沪深300股指期货一个品种，因此可以说，中金所才是最大的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两融杠杆创造的奇迹

2010 年 3 月 31 日融资融券正式登陆 A 股，表面上看其是为股指期货上市做铺垫，随后其风光被股指期货所掩盖，而随着两融标的股扩大，规模膨胀，两融资金杠杆终于在 2014~2015 年进入了一个高峰期，更实现了一波杠杆牛市和杠杆熊市，创造了全球成交纪录，让全球的投资者惊叹 A 股走势的疯狂。

融资融券，交易关键在于一个“融”字，有“融”投资者就必须提供一定的担保和支付一定的费用，并在约定期内归还借贷的资金或证券。简单来看，融券就是借股票来卖，逢低买回；融资是借钱来买，逢高卖出。因此，从历史行情来看，融券余额触及底部往往预示着市场阶段底部的确立和反弹行情的到来。2014 年 1 月 30 日，融券余额创出近一年新低 19.86 亿元，实际上，融券余额自 1 月初以来一直低于 28 亿元，连续一个月在历史低位徘徊，并屡屡创出新低。而 2 月 7 日，在融资客大幅加仓布局的背景下，融券余额依然在历史低位附近。2014 年 4 月 26 日、6 月 25 日、9 月 6 日、11 月 8 日，融券触及历史低位，随后 A 股市场分别出现了或大或小的反弹行情。这说明每当融券余额触及历史低位，A 股则接近了阶段低点，即卖方力量萎缩到了极致，而伴随着行情逐步好转，融券余额逐步脱离底部区域。

2014 年 12 月 17 日，沪深两市融资融券余额再度刷新历史新高，逼近万亿元大关，高达 9840.33 亿元。从融资余额排列靠前的股票看，基本上都是金融股。从 11 月 21 日至 12 月 17 日的近一个月间，两市融资融券余额超过 116 亿元的个股分别是金融股中的中国平安、中信证券、兴业证券和浦发银行。本轮市场的前期上涨过多依赖于金融股的引领，虽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然不能将大盘上涨全部归功于融资融券，但融资融券的“助力”无法忽视。而随着融资融券余额不断创出新高，融资杠杆对股市的影响也越来越大。

2014 年 12 月底时，沪深两市维持担保比例为 244.12%，而在 2014 年 7 月 1 日和 11 月 11 日，该指标分别为 231% 及 234%，这意味着尽管指数反弹了一段区间，但两融比例没有发生大的变革，显得很稳定。之所以会出现指数越涨、“两融”资产越安全的现象，是因为随着市场走高，“两融”投资者用来作为担保品的证券市值也在增长。数据显示，目前“两融”投资者为 9000 多亿融资余额提供可充抵保证金的证券市值高达 2.36 万亿元。股市上涨的一个主要特征是受融资融券交易推动，融资融券余额由 11 月 21 日的 7600 亿元上涨到了超过 9000 亿元的水平，融资交易额由降息前的 500 亿元左右上升到了 12 月 9 日最高时的 1823.49 亿元，绝对水平增长了 264.70%，占市场的交易额比例从 13.7% 上涨到近期的 20% 左右，交易杠杆推动的模式是非常明显的。

成也萧何，败也萧何。把时间轴拉长，2014 年上半年大盘在 2000 点附近窄幅震荡期间，沪深两市的融资融券余额在 4000 亿元徘徊，而当 2015 年 4 月大盘攀上 4000 点时，沪深两市的融资融券余额已突破了 17000 亿元，不到 10 个月，两融余额增加了 12000 亿元，实现了 3 倍的增长。伴随着两融标的扩容，此项业务呈现出加速发展的趋势，融资业务在 A 股已经占到了举足轻重的地位。正是两融杠杆交易的兴起助推了这轮牛市行情。6 月指数站上 5000 点之后，乃至 6 月 12 日攀升至 5178 点，指数在不到 7 个月的时间里实现了翻倍行情。而随后由于管理层对两融资金杠杆的严格监管，资金纷纷撤离，触发了多米诺效应的连锁反应。先是一些机构开始主动降杠杆，随后一些配资客触及平仓线后被强平，资金撤离加速股指下跌，又进一步触及其他配资客的风险底线，带

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来的恐慌情绪蔓延整个股市，最后带动非融资者的止盈与止损盘蜂拥而出，最终造成集体踩踏。

继6月15日至19日当周沪综指深跌13.32%、25日A股尾盘大幅跳水拖累沪指大跌3.46%后，26日A股再现单边暴跌模式，沪指盘中连续下破4400、4300、4200点关口，最终收跌7.4%报4192.87点，日跌幅创8年来新高。两市超2000只股跌停，红盘个股不足60家，实属历史罕见。若从6月12日创下的七年多来新高5178.19点开始计算，短短9个交易日内，沪综指就下跌了近1000点，累计跌幅高达19%，连续两周的跌幅是有涨跌幅限制以来的历史最大跌幅。沪综指从5178点的高点跌到6月23日的盘中最低点4264点，累计跌幅约为17.65%。场外配资，3倍杠杆的强平线一般是在82.5%，距离净值1，正好是17.5%。一般而言，3倍杠杆是一个分界线，3倍以上（含）是场外配资市场，3倍以下是券商和银行的配资市场。考虑到沪综指近两周的累计跌幅约19%，这也意味着，3倍以下的杠杆资金开始面临爆仓风险，而被强制平仓的行为，引发了后来持续的大跌和频繁的千股跌停。

自6月18日融资余额创下最高峰22666亿元以来，经过7月第二周和之前两轮惨烈的去杠杆过程，短短一个月，融资盘减仓近1.2万亿元，去杠杆程度已达53%。而实际上，市场真正企稳，则是在2015年的9月底，此时两融余额下降到9000亿元之下，市场才最终告别了4个月的下跌，在10月的国庆长假过后，伴随全球股市反弹形成了久违的持续上涨。

新品种的风险与机会是无法评估的。这个案例其实是在给股民敲响警钟，从中国A股历史上看，还是第一次遇到这样的杠杆推动的行情，两市动辄两万亿元的成交量，的确令所有人都感受到了资金杠杆的能量，与此同时也造成了没有人知道未来的融资余额会达到多少，又会推动股市涨到什么样的高位；包括随后资金杠杆被控制，造成快速下跌之际，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也无法有人知道会跌到哪里，才会有3个月内至少16次千股跌停，甚至连国家队救市资金都大幅被套的情况。两融资金杠杆是一把“双刃剑”，乐观行情下融资确实可为股市带来更多的资金来源，一旦行情出现逆转，投资者的亏损将加倍扩大，融资盘踩踏出逃会导致股票崩盘式下跌，下跌的风险同样明显。但对于交易所和券商来说，两融业务的繁荣带来成交量的剧增，A股也接连刷新了全球股市的成交纪录，因此这两个群体依然是新品种上市后的大赢家。

新品种的意义总结

由此，股民其实可以做一个总结，或许类似权证、股指期货这样新生的交易品种，股民往往是很难直接参与获得“炒新”的利润，但有两方面的利润，股民是可以博弈的：

第一类就是受益新品种的股票和指数。比如说权证的正股，随着权证的爆炒，其正股也会跟随出现资金的追捧，这就是典型的直接受益新品种的股票。再比如说中小板、创业板上市初期的个股都受到了市场的强烈追捧，尤其是中小板的个股，在2004~2005年那一批中小板上市的新股都走出了非常好的走势，基本上最大涨幅都在10倍以上，而且这不是个股行为，而是群体的行为，股民可以看下002001~002050的个股，都走出了良好的走势，更有类似苏宁电器、双鹭药业、七匹狼等一批个股实现了超越股市牛熊的连续长牛，历史最高累计涨幅达到了几十倍，甚至是数百倍的传奇走势。

随后虽然也有一些质地较好的个股，但由于缺乏像当初上市初期，主力集中炒新的力度，所以也就无法再现中小盘股的盛宴，这对于股民来说也是一种提示，那就是炒新虽然带来了巨大的赚钱效应，但机会仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有一次。包括，股民可以思考一下，A 股的“老八股”（上海申华电工联合公司 600653、上海豫园旅游商会成股份有限公司 600655、上海飞乐股份有限公司 600654、上海真空电子器件股份有限公司 600602、浙江凤凰化工股份有限公司 600656、上海飞乐音响股份有限公司 600651、上海爱使电子设备股份有限公司 600652、上海延中实业股份有限公司 600601），如今复权价都达到了千元，甚至万元，而这样的机会也只有一次，无法复制，只有新品种上市初期能够带来巨大的财富效应。

第二类就是券商或者交易所板块。其实每一个新的交易品种上市后，都会引发资金的炒新欲望，如果新品种是在股市交易的，就会引发市场交易量的提升，从而使得券商板块获得实际的利益；而如果券商公司能

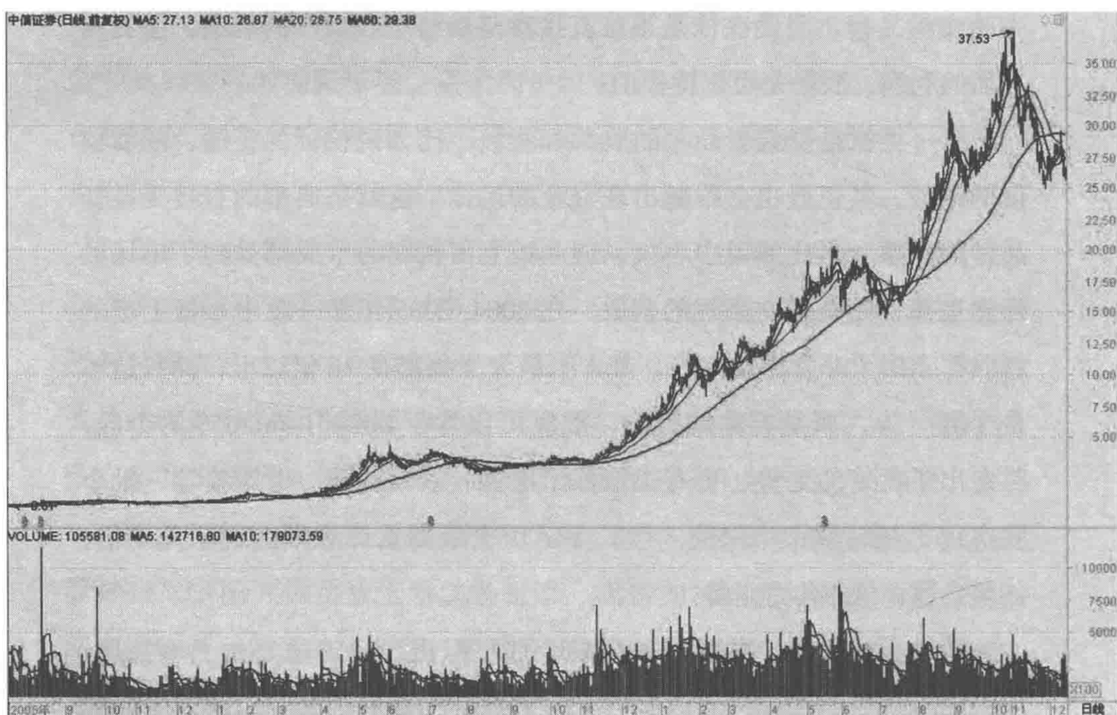


图 5-15 中信证券从 2005 年 8 月到 2007 年 12 月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

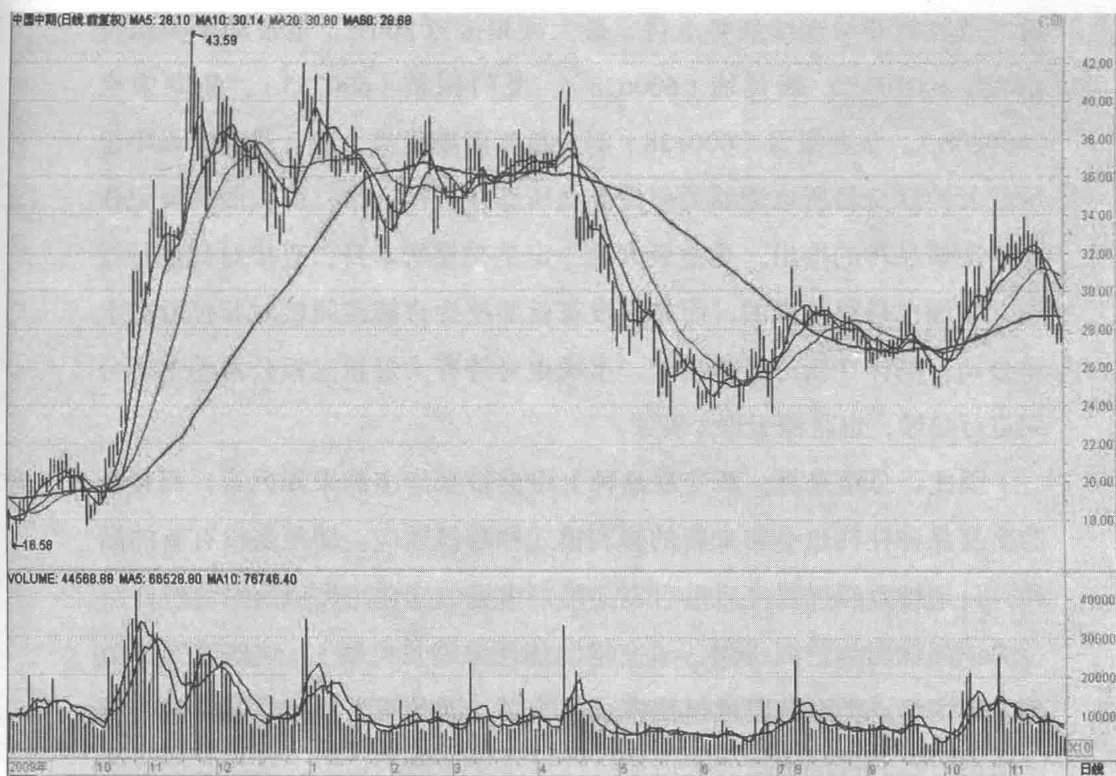


图 5-16 中国中期从 2009 年 9 月到 2010 年 11 月的日 K 线走势图

够中标新品种交易的相关业务，那么此类券商股自然会受到资金的加倍追捧。比如，在前面也分析提到了权证上市后给市场带来了巨大的成交量，同时券商又可以参与权证的创设，可以直接获得丰厚的利润，所以我们看到类似中信证券等一批券商股都走出了一波大涨行情。

如图 5-15 所示，中信证券从 2005 年 8 月开始的两年间上涨了近 40 倍，这里面既有市场进入牛市的要素，而更关键的还是权证创设和权证佣金费用带来的巨额收益提升了业绩所致。同样在股指期货上市前市场也出现了对于期货类公司的炒作，如图 5-16 所示，这是中国中期在股指期货上市前的走势，当管理层明确提出股指期货上市时间表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后，该股就开始连续强势上行，最大涨幅接近300%，也带动了类似美尔雅（600107）、新黄埔（600638）、厦门国贸（600755）、新湖中宝（600208）、弘业股份（600128）等一批参股期货类个股。其实如果中金所或者沪深交易所也能够类似像港交所那样直接上市，那么股民要记住每一次新品种的推出，受益最大的一定是交易所本身，直接对其进行投资，利润也是很可观的，而如果没有就要挖掘直接或间接对其控股的上市公司。同样在新三板推出前，市场也对持有大量新三板公司的上市公司进行热炒，也是缘于这个要素。

因此，总结来看，新交易品种上市会带来诸多的未知因素，而且新的交易品种往往也会带来新的赢利模式和赚钱效应。即便是没有新的品种，只是新股经过暂停后重启也会带来市场的变化（类似前面分析介绍过的沪强深弱到沪弱深强，成交量倒挂现象就是典型），这些改变都会带来市场热点类型和股民操作模式的改变，因此需要股民学习更多的股市知识，要通过加法模式来增加自己对于新品种的认识，从而掌握新的操作策略；但与此同时，其实股民也可以学会做减法，找寻固定的受益品种，把握其中有章可循的市场机会，这样也同样可以享受到新品种上市带来的财富机会。对股民来说，股市的魅力就是在一定范围内的未知性和不可预测性，无论投资者经验如何丰富也会有我们所不知晓的领域，这样无限追求的乐趣就是股市的真谛，因此股民既不能盲目的自负，也不能妄自菲薄，应该时刻抱着向股市学习的态度，保持一份冷静和谨慎，通过正确的加减法策略去博弈更多的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

解套心态

被套是每个股民都无法避免的，包括股神巴菲特也多次被套，甚至被深套，无论是股市、期货，还是金融衍生品市场，任何投资者都不可能逃避被套的命运，毕竟谁都不可能完全预测对市场的走势，尤其是很多时候一个突发的黑天鹅事件就能在一瞬间改变市场的走势。比如北京时间2013年4月24日凌晨1:07，美联社Twitter账号称："白宫发生爆炸，奥巴马总统受伤。"受此影响，美国道琼斯指数瞬时出现了大跌，随后美联社又赶快辟谣，声称其Twitter账号遭到黑客入侵，其实并未发生爆炸案，虚惊一场之后，股市才又恢复了正常。

2012年10月5日，由于交易订单错误，印度股市出现了"闪电崩盘"，导致大盘指数在8秒内暴跌15.5%，约600亿美元股票市值瞬间蒸发，印度国家股票交易所被迫暂停交易15分钟，股指随后很快恢复正常水平，错误订单也被取消。无独有偶，在2010年5月7日（美国当地时间5月6日下午2:45左右），由于交易员的乌龙指，打错了一个字母，将单位百万变成了十亿，高频交易订单导致美国股市闪电崩盘，道琼斯指数盘中一度下跌超过1000点，创造了有史以来最大的跌幅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

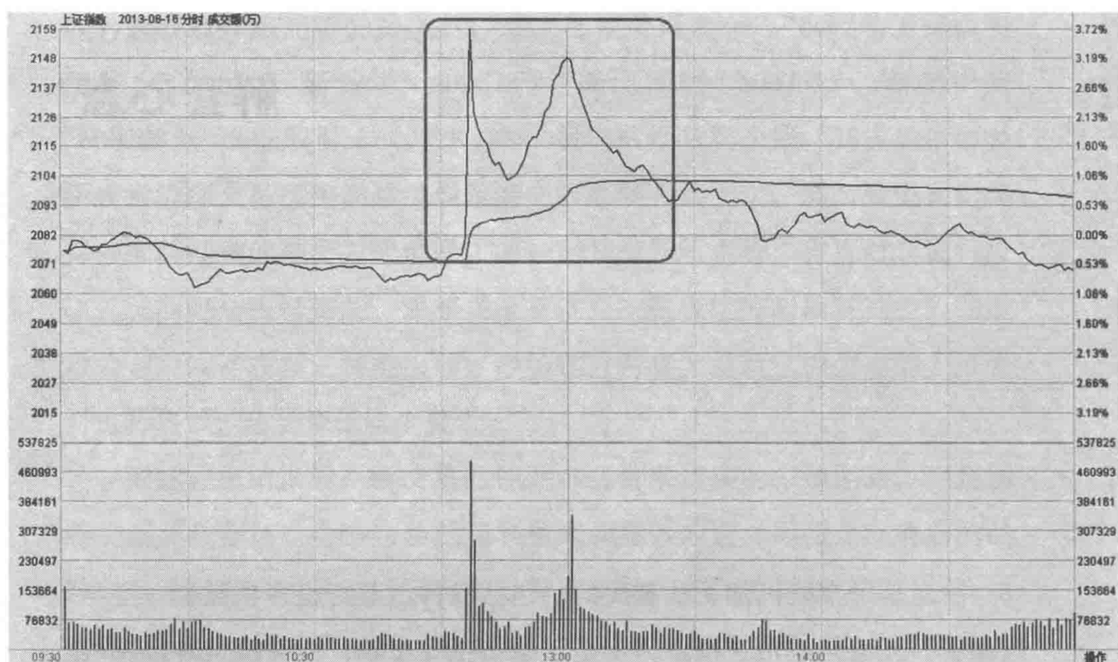


图 6–1　2013 年 8 月 16 日乌龙指事件当天的上证走势图

说到乌龙指和上述黑天鹅事件，股民可能会觉得只有国外市场才有，而随着市场规模的不断膨胀，A 股在最近几年也多次出现乌龙指事件，最为著名的就是 2013 年 8 月 16 日光大乌龙指事件，如图 6–1 所示。在 2013 年 8 月 16 日上午 11:05，A 股市场金融、地产、石油类的几只大盘股突然同时出现了极其诡异的直线飙升，沪指盘中瞬间飙涨 100 多点，大盘瞬间从绿盘到红盘，涨幅达到了 5%，这个过程在两分钟左右就完成了。整个市场都沸腾了，认为一定会有大利好出现。

结果在 11:29，有媒体发布消息：“今天上午的 A 股暴涨，缘于光大证券自营盘 70 亿的乌龙指。”2013 年 8 月 16 日 11:32，有媒体发布新闻《A 股暴涨：光大证券自营盘 70 亿乌龙指》。2013 年 8 月 16 日 13:00，光大证券公告称因重要事项未公告，临时停牌。最终查实结果是，光大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券策略投资部使用的套利策略系统出现了问题，该系统包含订单生成系统和订单执行系统两个部分。核查中发现，订单执行系统针对高频交易在市价委托时，对可用资金额度未能进行有效校验控制，而订单生成系统存在的缺陷，会导致特定情况下生成预期外的订单。由于订单生成系统存在的缺陷，导致在 11 点 05 分 08 秒之后的 2 秒内，瞬间重复生成 26082 笔预期外的市价委托订单，由于订单执行系统存在的缺陷，上述预期外的巨量市价委托订单被直接发送至交易所。

问题出自系统的订单重下功能，具体过程是这样的：11:02，第三次 180ETF 套利下单，交易员发现有 24 个个股申报不成功，就想使用“重下”的新功能，于是程序员在旁边指导操作，没想到这个功能没实盘验证过，程序把买入 24 个成分股，写成了买入 24 组 180ETF 成分股，结果生成 234 亿元巨量订单，其中实际成交 72.7 亿元。同日，光大证券将 18.5 亿元股票转化为 ETF 卖出，并卖空 7130 手股指期货合约。

由此可知，市场的黑天鹅事件是很难消除的，因为股市的发展很快，资金量庞大，机构众多，大量新交易品种等多重要素会诱发市场出现黑天鹅的事件，股民应该从心理上做好准备。既然市场走势也是变幻莫测的，那么被套也是很难避免的，那么股民就应该以一颗平常心去对待涨跌，准备好相关策略去控制风险，储备好相关解套工具去应对可能出现的困难，化被动为主动。但实际情况却是很多股民总有一种讳疾忌医的心理，忌讳谈被套，似乎这样就承认了能力不行，就比别的投资者低了一等，但股民在实际中又不可能完全逃避被套，结果就做出了掩耳盗铃的尴尬行为。由于大多数的股民没有准备好相关解套的策略和赢利系统，这样导致的结果就是想赚钱又怕亏，而一旦被套了又不知所措，焦急的心态又往往会带来操作的混乱，从而导致亏损加重。所以笔者认为，虽然不能说是心态的问题导致被套，但如果我们能够有良好的心态去应对，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往会减少损失，为赚钱打下良好的基础。

在进入具体的解套心态之前，笔者希望股民在心中明确一个概念——在错误的模式下，做什么都是错误的。也正是这个要素的存在，导致很多股民无法找到正确的方法应对被套和完成解套，因为一个问题不可能通过导致这个问题的思维模式来解决，为什么在莱特兄弟之前同一时代的人们无法发明飞机，原因是当时人们认为飞机的翅膀也必须要像鸟类一样扇动才能飞，结果屡次实验都无法成功，直到莱特兄弟想到了其实翅膀是可以静止的，而通过升力作用来实现飞行，这样通过将翅膀从桨到舵的功能转变，就攻克了各项难题发明了飞机。同样，对股民来说也是如此，我们无法改变市场的运行规模，但可以通过一些局部的改变让我们处于更有利的位置，从而更接近成功，如果我们能够想明白这些，就可以摆正心态，更好地解决问题。

第一节　四大解套心态

股民经常感受到的是长期被套的股民大有人在，似乎很少有人长期获利，所以股民经常会在心中产生一个疑问：真的有人长期稳定获利吗？造成困惑的原因是媒体总关心和宣传那些一夜暴富的投资者，对于那些安分守己，长期默默无闻赚钱的投资者是很少介绍的，而且从实际角度来看，能够做到长期稳定获利的投资者也缺少传奇性，他们的操作是很枯燥的，是一种机械式的操作，不断地复制已有的赚钱系统，一切都是靠客观的机制去触发买与卖，基本上不掺杂任何的主观要素。

很多股民进入股市的操作，追求的不是利润，而是一种感受上的刺激与愉悦。媒体也会迎合股民这样的心态，大肆宣传那些高风险高收益

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的操作模式，但这样小赚而大赔的赢利模式就注定股民操作越多，亏损越大。其实，市场中有长期稳定获利的，但这种人很难露头，因为他们很少赚超额利润，平时单独看哪个阶段操作似乎都不那么出彩，而关键是保持长久的赢利，这个才是最牛之处。下面介绍四种典型的解套心态，目的是希望股民走上长期赚钱之路。

一、一切以生存为出发点

在美国的华尔街有个说法："你如果能在股市熬十年，就能不断地赚到钱；如果熬二十年，你的经验将极有借鉴的价值；如果熬了三十年，那么你定然是极其富有的人。"这段话其实就是对上面提到的市场现象最好的诠释，从局部来看，每一个股民的目的就是赚钱、赚钱，似乎只有赚钱才是好的操作，但从长远来看，其实股民每一次操作的目的就是生存下去，只有生存才有新的操作，才能有机会去得到更多的赚钱机会，因此很多时候，为了长远操作，我们不得不在局部选择止损认赔，以保存实力生存下去。

这个原理在生活中，很容易理解，比如一个旅行者在人迹罕至的森林中被一条毒蛇咬伤了手臂，可能在很短的时间内就会死亡。这时候这个人面临着两种选择，要么什么也不做乖乖等死，要么立刻砍掉这条手臂或许还能保住性命。这是个艰难的选择，但当你面临同样的境地时，大多数人都会选择断臂求存。而放在股市中，由于没有这样迫切求生的欲望，更多的股民选择的是心存侥幸地等待，结果却是越套越深，乃至沦为僵尸账户。

中国证券登记结算公司公布的 2014 年 1 月数据显示，1 月末持仓的 A 股账户数为 5343.73 万户，环比减少了 41.71 万户，降幅为 0.77%。持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓 A 股账户占全部 A 股有效账户的比重为 41.02%，环比下降了 0.43%；空仓账户占 58.98%，较 2013 年 12 月上升了 0.43%。从是否参与二级市场集中交易的角度看，4701.23 万户近一年内参与了二级市场交易，占期末 A 股有效账户的 36.09%，较 2013 年 12 月下降了 0.52%。由这样一组数据可以看出，在 A 股市场中，实际上“僵尸账户”的数量已经高达六七成，虽然这与市场连续 4 年走弱有关，但也能够看出整个市场中大多数股民处于被套的尴尬境地。

股民被套了之后，该怎么办呢？有很多的股民被动抱着处于长期下降趋势的股票努力思考：“为什么自己买的股票总在跌？成交量这么小，主力怎么出得来呢？”其实主力逃出的渠道很多，尤其是在 ETF 等套利模式丰富的如今，资金很容易撤离。因此股民正确的方法还是要先退出来，先止血再去思考如何受伤的，以后如何避免；千万不能一边思考一边持股，那样的结果往往是将可以操作的股票变成了深套。

股票下跌的原因可以有很多，原因查明可以等待，但股民的止损的行动却刻不容缓，因为股市不会给我们解释的机会。股市就像沙漠或者是大森林，一眼望去总是一样的风景，这就意味着股民不可能直接脱离这样恶劣的环境，而必然是一个长期的旅途，那么我们就需要准备一些工具。技术分析、K 线图形、量能等各类指标就好比防身的武器，让我们避免走进陷阱而受到其他动物的围捕；趋势、热点板块等分析方法就是在帮助我们找到生存的食物；赢利系统的执行力和风险控制机制就好比指南针，时刻提醒我们走向旅途的正确方向。通过这样的分析，股民要明白，就算你的武器再锋利，也不可能将你带出森林或者沙漠，必须要严格地按照指南针指示的方向，开辟一条适合自己走的路，即在尊重趋势的基础上开发适合自己的赢利系统（创立赢利系统的方法，笔者在《股市十大赢家系统》中详细介绍过，很多股民当初仅认为那是在丰富股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民赚钱的工具，其实真正的目的是未来让股民更好地在股市中生存）。此处会有一个小误区，股民所有操作的目的是走出森林或者沙漠，而不是修路，太多的股民陷入了迷信各种指标、图形的境地，成为这些工具的奴隶，结果最终迷失了方向。

很多时候，股市会出现同样的个股和操作策略，结果却有天壤之别的情况，这里面起作用的是人的要素，因为再优秀的赢利系统也需要人去执行，此时人的弱点就会体现，在股市中赚钱并不难，难的是赚钱之后，能够依然平心静气地操作，而不是忽略了风险而陷入人性的贪婪。笔者见过很多的股市大户，在股市赚了钱，结果就开始卖房卖车，将所有资产都投入股市中，结果却往往是“净身出户”；而在期货市场，很多人崇尚资金杠杆，越是亏损越希望用更大的资金杠杆来挽回损失，结果风险越来越大，最终失控，不仅本金没有了，还欠下了很多债。这样的案例太多了，因此股民要明确，无论是股市，还是期货市场，终究还是负和市场，这就注定了市场中大部分都是要赔钱的，如果股民不能保持清醒，就会被股市的黑洞所吞没。

股市中真正可依靠的还是自己，无论是赚钱也好，解套也罢，都需要较长的时间，而不是一蹴而就的。而且我们看到很多投资大师，诸如巴菲特、彼得·林奇、索罗斯、约翰·伯格尔，他们的共同特点是都开创了属于自己的理念，并且长期坚持，最终获得成功。比如巴菲特持股过程就值得股民研究，其持有的华盛顿邮报已经 39 年，获利超过 150 倍；持有喜诗糖果公司股份 40 年，获利超过 50 倍；持有政府雇员保险股票 36 年，获利超过 50 倍；投资持有可口可乐公司股票 25 年，获利超过 6 倍；持有吉列公司股票 23 年，获利超过 6 倍；持有美国运通公司股票 21 年，获利超过 5 倍；持有富国银行股票 21 年，获利超过 6 倍。

从单一年度或局部来看，这些个股表现并不是最突出的，但从长期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来看，持续的赢利能力尤为突出，这就是巴菲特的投资风格。而这样操作的好处是以自己的需求作为出发点，不断地依靠在市场累积的经验去强化自己的理念，从而将优势扩大，以达到复利效应的神奇。对股民来说最主要的是要守住自己的原点，保持平衡，坚持正确的理念，相信时间的价值；哪怕是在操作出现失误时，也不要慌乱，而是要平心静气，重新审视局势，回归原点，继续从自己的优势出发。在股市中，实际上很多股民都已经拥有了自己的赢利系统，都有自己擅长的操作，有些时候会因为市场的变化而在操作上受到挫折，但不要因为这样就放弃，还是要坚持自己认为正确的事情——不要担心市场将出现怎样的变化，要努力学习采取怎样的对策回应市场的变化。

二、今日的问题来自昨日的解套（两个简单的解套系统）

解套的方法，大多数不是新出现的，而仅仅是将旧有要素重新组合，即可出现方法，而这样的解套行为很容易被股民所忽视。市场中没有绝对的有用与无用，很多看似无用的要素，往往在市场变化后变成解决问题的钥匙。以技术分析为例，股民总喜欢用各种技术指标，似乎用得越多就越可靠。其实，任何技术分析都只是人们从大量股价运动现象中用统计的方法总结出的一些规律，以此来帮助自己判断价格趋势的方向是改变还是继续。

但是大多数人却忽略了这个因果关系，本末倒置地把技术分析当成预测股价和指数的工具，甚至开始创造行情，这是不对的，股民无论如何，永远都只是行情的顺应者，而不是发动者。股市毕竟是先有走势，再有图形，然后才有各种技术指标，股民学习技术分析，目的是为了更好地了解股市运行的规律。如今我们熟悉的技术指标如相对强弱指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数（RSI）、转向分析（DM）、抛物线（PAR）、动力指标（MOM）、摇摆指数（SI）、变异率（VOL）等，其发明者都是一个人——韦尔德，而他真正在股市中交易时，往往将自己所发明的指标全部抛弃，只相信一条"根据市场走出来的趋势做出相应的对策"，顺势而为，不要做趋势的预测者，而要做趋势的追随者。这个非常像金庸大师的《笑傲江湖》中，风清扬告诉令狐冲的，要想使剑术登峰造极，一定要"忘掉一切招式"。令狐冲最终做到了，但如果他一开始对武学一无所知或者一知半解，便要他"忘掉一切招式"，也不可能成为独孤求败的武学大师，因此令狐冲能"忘掉一切招式"正是因为他先前已认真练习了武林剑术中各大门派的功夫，并把这些功夫融化在自己的举手投足之中，不被招数和武功套路所羁绊，真正做到融会贯通。对股民来说也是如此，很多时候让股民做功课，股民总是认为无法马上见效就不去做，这样眼高手低，好高骛远，恰恰将股民推向失败的深渊。

下面笔者来教给大家两种最简单的解套方法：第一种是利用均线去赚大盘指数的钱，第二种是利用板块股性和行业轮动来赚钱。这两个要素（均线和板块股性）在平时都被很多股民认为是无用的，而实际上却能够带来很好的效果。

均线的意义在于展示某个时间周期的市场平均成本，不同的时间周期，就会产生不同的效果，但由于均线滞后性较强，在中长线方面有参考价值，却很难在短线方面给予股民以买卖点的指示，所以很多股民往往不是太愿意使用均线。其实，虽然如今市场的指标非常丰富，也有类似股指期货和 ETF 等套利工具，但均线依然是很好的解套工具。说到操作方面，解套的第一步是明确均线在卖出的止损止盈方面会有很好的效果，避免深套。比如无论股民如何买入的，均可以使用跌破均线后卖出的方式，即以 5 日、10 日或 20 日作为卖出的指标，这样的好处是，虽然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未必是最精确的指标，让止损止盈更为具象化，但这样能够避免深套的出现。

第二步是利用均线来提示买点的操作。既然均线对于个股买点提示敏感度不高，那么可以用来做指数的买点指标。由于均线是时间周期内的平均成本，越是长周期其真实度越高，笔者选取的是 250 日线，这意味着一年市场的平均成本，跌破就意味着一年中操作的大部分人被套，升破就意味着一年中操作的大部分人赚钱，所以无论反弹还是下跌突破年线都会产生比较大的趋势改变，将其作为买点的提示，同样当指数跌破年线时，无论股民操作什么个股都应该考虑到市场来临的破位风险。在过去 23 年间，指数有数十次穿越该均线的情况，基本上是每年至少 2 次，这意味着每年股民操作的次数并不多，也意味着股民出错的概率很小，被套的概率也就大大降低，股民可以思考一下，如果你每年操作很多，但利润依然不高的话，不妨考虑更换一种新的操作模式。那么下面我们来看 250 日线对行情的影响。

如图 6–2 所示，其中将 250 日线进行了特别的标注，我们可以看到历史有 8 次成规模的升破或跌破 250 线的情况，都产生了对应的牛市和熊市，这对股民操作有很大的启示，在 1992 年 10 月 12 日，市场首次跌破 250 日线，随后一路从 616 点跌到 386 点，最大跌幅 37.34%；在 1992 年 11 月 26 日，指数再度升破 250 日线，随后虽然在 2012 年 12 月 10 日有过一天跌破 250 日线的情况，但马上第二天就收复且开始远离，从 592 点一路上涨到了 1558 点，最大涨幅 263.17%。在 1993 年 5 月 31 日、7 月 6 日、8 月 23 日、12 月 9 日连续出现了指数在 250 日线挣扎的情况，最后从 1016 点跌到了 325 点，最大跌幅 68.01%，这对于股民是一种启示，当指数反复在 250 日线附近争夺时，是处于多空对决的状态，拉锯次数越多，那么跌破或升破后带来的加速作用越明显，股民越要注意其带来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

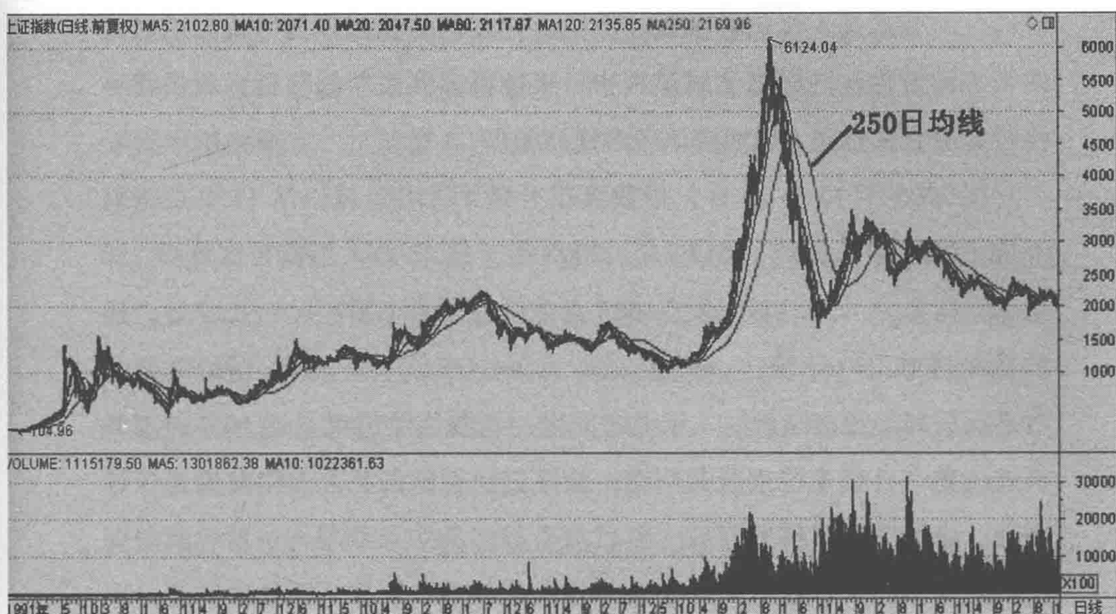


图 6-2 沪指从 1990 年 12 月到 2014 年 2 月的日 K 线走势图

的风险与机会。

在 1994 年 8 月 8 日，指数突破 250 日线后，一路从 700 点走高到了 2245 点，期间有十几次碰触 250 日线，但都没有有效跌破，每次碰触都出现了加速上行的走势，直到 2001 年 7 月 30 日，才最终跌破 250 日线，形成了调整走势。而随后 4 年半的时间里，指数形成了与之前截然相反的走势，指数 5 次碰触 250 日线，每次碰触就形成新的破位，快速下跌，一路跌到了 998 点才止跌。这对股民是一种启示，在大的反弹和下跌趋势中，年线起到了市场生命线的作用，会形成比较好的支撑或者阻力作用。因此当指数确立后，股民其实是可以在年线附近做好波段操作的买或卖，这其实也解决了很多股民在反弹过程中踏空，或者是在下跌过程中尝试抄底的问题，而这两个问题也恰恰是股民最容易被套的陷阱。如今在大的反弹趋势中，股民可以在指数每次回调到年线附近时进行对应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

阶段性的尝试买入，此时设置一个 5%~10% 的止损位以提防指数跌破年线带来的破位；同样当下跌过程中，指数反弹到了年线附近，股民就不要轻易地尝试抄底，反而应该考虑逢高抛出。

在 2005 年 12 月 29 日，指数真正升破了 250 日线，从 1150 点一路上涨了两年多，涨到了 6124 点。2008 年 2 月 22 日，指数再度跌破 250 日线，指数从 4500 点跌到了 1664 点才终止。而 2009 年 4 月 29 日，指数重新升破 250 日线，一路从 2400 点到 3478 点，2010 年 4 月 22 日指数再次跌破年线，随后的 4 年多时间里，指数虽然出现了近 10 次在 250 日线的争夺，都未能摆脱其纠缠，始终处于下跌的状态。由此股民可以明确，由于 250 日线是年线，其代表着较多的中长线筹码，所以其争夺也是非常激烈的，股民必须要做好持久战的准备，保持平和的心态，不要像平时短线操作那样总是处于急躁的状态，机会出现要敢于买入，一旦跌破就要坚决撤离，这样该种操作模式才有意义。此外股民还要明确一点，也正是缘于年线的重要性，所以每一次大规模的上涨或下跌走势都必须要通过穿越年线，以影响大量中长线筹码，这样市场趋势才会产生根本性的改变，而股民在使用均线经验较多之后，其实是可以进行一些提高收益的操作。即市场经过一波大的下跌后，指数在年线下方较远，股民是可以尝试进行一些买入操作做波段的；同样在一波大的上涨趋势之后，指数处于年线上方较远，此时也是可以对指数进行一些做空操作的。

总结来看，大盘每次跌破年线，首先股民要考虑避险，而随着经验丰富，其实也是可以尝试进行对指数做空的；而每次指数突破年线，就可以对大盘指数进行分批的买入性操作，此时股民可以选择流动性较好的 50ETF，如果对市场大趋势很有把握，还可以对于其他指数的 ETF 进行操作。由于指数本身就减少了选股的难度，而 250 日线又降低了操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的难度，所以对于新股民，以及长期在股市中找不到方法屡战屡败的股民来说，这样的操作模式能够让股民更好地休养生息，通过简单有效的方式来赚钱解套，也能够逐步建立起来信心，对自己的心态也是很好的修复。

下面介绍第二种简单解套模式，利用板块股性和行业轮动来赚钱。股民被套最多的还是个股，选股失败是被套的主要原因，所以解决选股难题是关键。江山易改本性难移，板块股性是由行业特征、资金特点、市场赚钱效应等多重要素长期积累而形成的。因此，板块的股性就给予了股民很好的操作工具，金融股是两市第一大权重，所以每一波成规模的反弹和下跌行情中都必然要从金融股做起，其既可以做风向标，又可以作为股民赚钱的工具。金融股板块包括银行、保险和券商，一般来说，银行股是股性较为稳定的，其中有两类股是股民可以操作的，一类是以兴业银行、浦发银行、平安银行、民生银行为首的成长性银行股，当市场规模级别较大的反弹时，就会有非常好的上涨；另一类是以北京银行、宁波银行、南京银行为首的城市商业银行股，其股性活跃，在市场量能较小的弱势反弹时会有好的效果。

券商股的股性强于银行股，其主要分为四类：第一类是国海证券为首的中小盘券商股，这波反弹涨幅最大；第二类是以西南证券为首的第二梯队券商股，这是中坚力量；第三类是老牌的券商股，盘子大，类似于中信证券等，股性稳定，难有大涨大跌；第四类是类似太平洋等弱势品种。而保险股处于券商和银行板块之间，个股较少，所以对市场带动力较差。

地产股板块由于是两市中拥有个股最多的板块，而且由于地产行业牵动着诸如水泥、建材、钢铁等诸多板块，这样就会形成板块内错综复杂的情况，很难形成集中上涨的合力，却很容易因为行业利空消息而牵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动一大批个股下跌，所以每一次指数破位，必然都是由地产板块作为主要的下跌动力。所以股民虽然很多时候并不做地产股，但却可以将地产指数或者说权重较大的地产股（“招保万金”，即招商地产、保利地产、万科、金地集团）作为市场的风向标，每当其出现大跌时，股民就要小心自己手中的个股了。

同样的，中小板、创业板也有自己的股性。首先，与主板类似，中小板和创业板也是依靠大权重板块来拉升指数，这个在 2012 年 12 月开启的牛市行情中最为明显，传媒、软件、互联网为首的三大权重板块成为领涨主力，其余板块则往往只是跟风和滞涨，所以指数上涨周期抓大权重这一思路同样有效。其次，中小盘股往往不像主板那样拥有较为明显的周期性行业特征，依托基本面走强，往往是依靠题材吸引资金，通过高换手率推高股价，所以这样的炒作就是一波式的格局，缺乏可复制性。那么在这样的中小盘股操作时要更多地重视量价关系和题材股炒作的特征，更多地可以选择次新股的操作模式，这样既能把握可复制性的赢利，也能够充分把握中小盘股的利润。最后，中小盘股也可以进行指数型操作，即利用中小板、创业板 ETF 去把握指数型利润。

懂得股性的目的，是为了把握行业轮动。行业轮动是在市场行情发展的过程中，投资热点从一个行业转为另一个行业，随着我国经济规模的扩大和结构的调整，从 2009 年开始 A 股市场的结构分化特点非常明显，市场从板块跟随指数齐涨共跌，变成交错轮动趋势。比如 2009 年原材料行业活跃，2010 年是电子元器件行业走牛，2011 年是化工股的天下，2012 年金融改革拉动券商、金改股大涨，2013 年的牛股被 TMT（TMT 是科技、媒体和通信三个英文单词缩写的第一个字头）行业所垄断。行业轮动背后的本质原因是在经济周期不同阶段行业景气的变换，以及市场资金在这种景气变换预期下在行业之间的流动，表现在市场上就是行业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在某一期间相对大盘存在超额收益。根据笔者“股市钱规则”中基金审批判定法则，管理层往往会根据市场资金需求来批复基金，比如2006年股票型基金，2007年的封基，2008年的债券型基金，2009年的指数型基金，2010年的主题型基金，2011~2012年的分级杠杆基金等都出现了批量发行，同时提示市场投资者相关机会。而从2013年开始管理层加速了行业ETF的审批速度，大量的行业ETF上市，很显然这就是在提示股民行业轮动的机会。

可能很多股民还不知道行业ETF的历史，其实和股指期货类似，行业ETF在国外成熟市场早就已经成为大资金钟情的对象。行业ETF是指投资于某特定行业股票的ETF指数基金，一般在单个行业的股票投资超过80%，是以跟踪标的指数、减小跟踪误差为首要目标的被动指数型基金。美国市场的第一只行业ETF成立于1998年，该ETF以标准普尔500指数中的9个行业指数分别进行跟踪，包括材料、能源、工业、医药、金融、科技、主要消费、可选消费和公用事业。截至2009年3月底，美股的金融ETF和能源ETF分别以118.99亿美元、66.18亿美元的资产规模位列全球ETF资产规模的第8名和第22名。2003年之前，受整体金融环境影响，美国市场行业ETF发展较为缓慢。2004年年初行业基金的发行开始增速，特别是2005年起，借助全球股市升温的浪潮，各类基金产品如雨后春笋般涌现，行业ETF的增速也出现明显提升，仅2006年，美国行业ETF产品的数量就几近翻倍。2008年金融危机之后，美国行业ETF产品的发行步伐开始放缓，但仍然保持每年15至20只的发行速度。截至2011年年底，美国市场共有229只ETF行业基金，数量占美国市场全部ETF的16.8%，资产管理总规模接近1500亿美元。从海外成熟市场看，行业指数ETF已成为继宽基指数ETF之后的第二大主流品种。而且由于股市大类行业的板块轮动规律基本符合投资时钟的内在逻辑，即在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

复苏、扩张、滞胀和收缩阶段，不同行业呈现差异化表现，跟随经济周期发展，存在规律性。

行业 ETF 的核心价值在于它可以帮助投资者实现同一板块或相似板块内的低成本、多元化组合投资。并具备了类似股票的实时交易、融资融券等交易功能，最终使投资者可以像买卖个股一样方便地买卖整个行业 / 板块。而且在同行业中，由于公司的具体因素，某些公司股价可能上升，某些公司可能下降，并不是所有公司都会遵循所在行业的总体趋势。因此行业指数基金某种程度上能更好地分散单一公司投资所带来的风险。具体来说，股民操作行业 ETF 有三种模式，即初级、中级、高级，等级不同，对股民的要求不同，实现的赢利层次也不同。

行业 ETF 使用初级模式。简单来说就是买入未来看好的行业 ETF，卖出未来看空的行业 ETF。对行业的长期前景及投资价值把握较好的投资者，可以利用行业 ETF 便捷地投资特定的行业。比如投资者看好医药、消费等行业长期走牛的特性，却又缺乏在行业中研究、选择个股的能力，那么就直接选择医药 ETF、消费 ETF，既可以分享行业上涨带来的收益，也可以避免黑天鹅事件给单一个股带来的伤害，特别是前面介绍过巴菲特那种长期持股带来暴利的情况，股民由于研究能力不强很难复制，但行业 ETF 却提供了这样的可能。此外，行业 ETF 还能够帮助股民制定投资组合，比如说股民看好金融、能源、消费三个板块，并按照 2∶2∶1 的比例进行购买，这样就构筑成了一个投资组合，并根据行业基本面及市场表现进行日常管理与调整。

中级模式是对市场风格变化把握较好的投资者，可以利用行业 ETF 进行行业轮动投资。比如投资者在投资消费行业获利后，认为市场风格将转到原材料行业，可以买入原材料 ETF。或者是利用 A 股的沪深 300 投资时钟（如图 6-3）来进行行业轮动的操作，如在复苏阶段，表现较好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 6-3 投资时钟的简单示意图

的是能源、金融、可选消费；表现较差的是信息技术、医疗保险、公用事业。科技类的电信服务和信息技术板块在复苏阶段并没有很好的表现，这和我国科技类板块代表性偏弱，电子类企业更多地集中在加工制造环节，依靠订单生产而非设计研发环节有关。在扩张阶段，表现较好的是能源、材料、金融；表现较差的是信息技术、公用事业、电信服务。在滞胀阶段，表现较好的是电信服务、日常消费、医疗保险；表现较差的是信息技术、能源、金融。而在收缩阶段，表现较好的是医疗保险、公用事业、日常消费；表现较差的是能源、金融、材料。

高级模式是对冲策略。如果投资者具备一定的行业内选股能力，当判断某只个股未来涨幅将大幅超过行业基准时，可通过持有该个股并融券卖空相应的行业 ETF 剥离出这部分超额收益，同理，当发现潜在“黑天鹅”时，也可以采取持有相应行业的 ETF 并做空该个股的策略。这种策略，对于投资者的个股选择能力要求较高，要求投资者对于板块和个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股的把握都较为精准。其次是类似的思路还可以继续拓展，比如采取行业与市场多空进行对冲，具体来说就是买入看多的行业 ETF 同时卖出股指期货，从而对冲掉行业 ETF 中所暴露的市场整体风险并获得该行业的超额收益。反之亦然。总结来看，由于板块或行业比个股拥有更简单的分析、操作，规律性更强，也能够通过分散投资实现风险规避，更利于股民进行化繁为简的操作，是一个很好的解套思路。

三、趋势变差（好）前往往会有一个变好（差）的假象出现，而这样短暂改善的假象常使我们错估决策的有效性

股市如战场，在战场上有这样一个惯例，越是撤退前，越要打一阵非常激烈的炮火，甚至还要向前冲锋，这样给敌人造成一种反攻的假象，而实际上大部队却在这样的“攻势”中撤离了。股市中也有类似的情况，在反弹的尾端出现了高位盘整形态，随后跟随连续的阳线，看上去似乎是新一波攻势，而就在股民纷纷选择加仓跟进之时，趋势急转直下，快速地将多头套住；同样的，在指数下跌，市场出现了连续的阴线，看上去似乎要开启新的下跌了，但指数却出现了逆转，快速向上。

如图 6–4 所示，笔者选取了创业板指数（一提到创业板，很多股民总是会想到 2012 年开始的那波创业板走势，但实际上创业板从开板之后也经历过坎坷的岁月，而这样的走势也同样值得股民研究），其能够更为准确地揭示中小盘个股的涨跌走势规律，而我们看到在 A、C、F、H 处的反弹起点位置，都有一个很有意思的现象，那就是都出现过三连阴，甚至五连阴的走势，而随后市场却走出来了一波反弹行情。

由此可以总结出来两个特点：第一，连跌后反弹走势往往不是在市场第一次连跌时，而是之前经历过下跌，率先创出来一个低点，有了一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

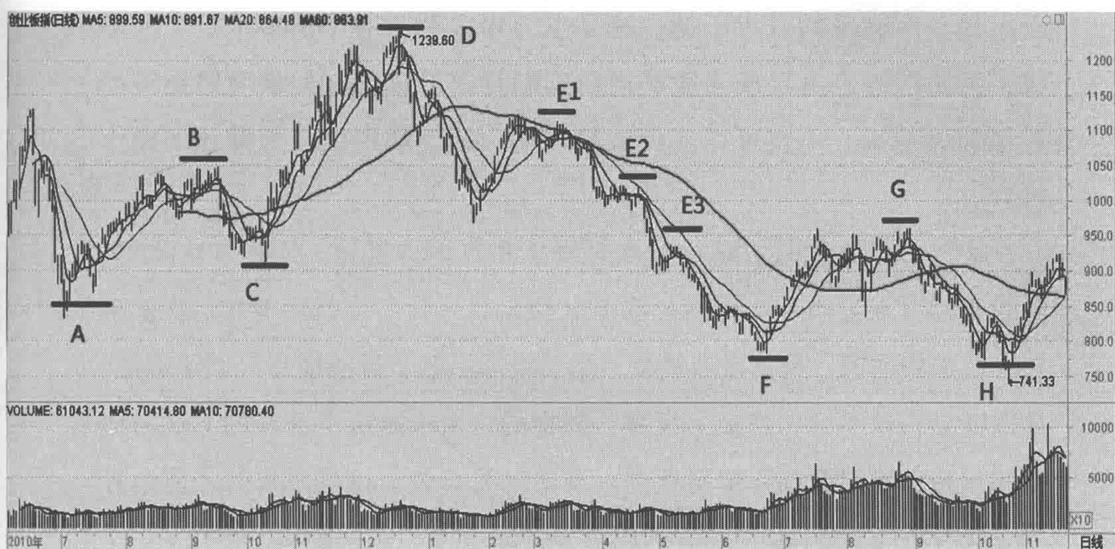


图 6-4　创业板指数从 2010 年 7 月到 2011 年 11 月的日 K 线走势图

些反弹后接着出现连跌，然后再度放量（第二次的量能要大于之前低点时反弹的量能），这样反弹的概率就会很高。此时我们来看图中的反弹点，在 A、C、H 处都有明显的上述特征，即初次连跌后砸出来低点，随后有了一波小的反弹，然后马上又是连跌，但此时市场量能（哪怕是连跌时量能也没有萎缩）已经提升了一个等级，随后二次砸出来低点和量能的堆积共同促使反弹出现。反弹如此，下跌是否也会是这样呢？我们可以看图中 B、D 处的下跌，均是呈现出来类似的走势，即初期指数连续上涨带来了反弹行情，创造出来了一个高点，随后有波小调整，马上又是新的连阳，但此时我们看到量能并没有出现明显的持续增加，甚至开始缩量，这样来到之前高点附近就开始快速掉头向下，形成一波下跌。

总结来看，反弹和下跌都出现类似的情况，那么我们就可以利用双向交易的思路来分析，资金在进行大规模反击之前，都会先要做一个试探，试探之后投入重兵以压倒性的优势完成突破，所以在大趋势前往往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会出现一个假象的试探引诱，这是主力用来欺骗对手诱多（空）的陷阱，但这同时也可以成为股民逆向判断行情的标志。如果股民能够很好地加以利用，不仅可以减少被套几率，还能够提供解套赚钱的操作机会。

第二，非典型的下跌往往也会带来非典型的反弹，操作难度增加。此时我们再来看图 6-4 中的 E 和 F 处的走势，我们可以发现其走势似乎与其他走势不同，是下跌后横盘，然后再度下跌，继续横盘，继续破位，最终横盘构筑平台，形成了反弹。同样的，由于经历了这样的下跌与随后的止跌，我们看到行情再度进入调整时的 G 处，也呈现出与之前走势不一样的格局，通过几次来回的急涨急跌的拉锯，最终导致了破位。

总结来看，在前面典型的下跌和上涨走势中，都是主力率先创造一个低点或高点，随后回撤试探，最终形成反向突破，而如果市场出现了非典型的上涨或下跌时，其后面对应的结束走势往往也是非典型的，这是缘于发动一波行情的资金，其拥有较为固定的运作模式和操作习惯，其会通过惯用的手法来赚钱，尤其是在行情初期获得阶段性的胜利之后，主力资金会延续同样的手法运作行情，这样能够最大限度地节约运作成本，博弈到更多的利润。此时，再来看图 6-4 中 E1、E2、E3 的走势，以及 G 处之前的三次拉锯，股民就能够清晰地感受到主力运作手法的痕迹，指数如此，个股也是同样的，而这样的资金特点是股民用来解套的关键，我们可以被石头绊倒，但绝不能被同一块石头连续绊倒。

我们可以通过更多的案例来继续强化上面的分析，以图 6-5 为例，也体现了刚刚提到的市场资金在行情发动和结束时手法的一致性，对股民来说当一段反弹或者下跌以新的形式开始时，或许我们是无法知晓其走势特点的，此时被套并不意外，通过良好的止损止盈习惯就可全身而退，而一旦相关走势特点确立，那么必然随后要跟随出现类似的走势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

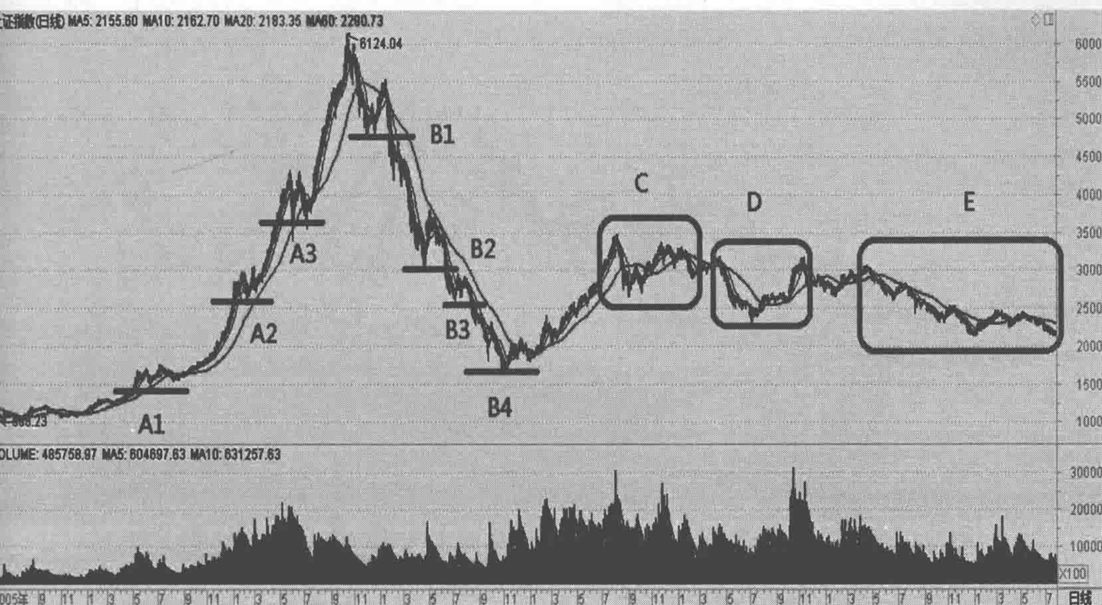


图 6-5 上证指数从 2005 年 7 月到 2012 年 7 月的日 K 线走势图

而这就是给予股民的机会。通过图 6-5 中的走势对比可以发现，当行情以一种模式出现时，往往也会以同样的模式结束，A 和 B 就是对应的典型，从 A1 到 A3，每一次反弹前的突破都会有一个向下的试探，节奏也几乎相同，随后拉起向上；从 B1 到 B4，市场也出现了类似的情况，每一次下跌前都会有小的反弹，随后快速破位。同样我们再来看 C 处、D 处、E 处的走势，都是呈现出来对应的走势，这就是给予股民的启示。

由这两个特点，股民应该反思，很多时候股民总抱着一种思想是，大盘总会反弹，持续地补仓个股。这未必合适，很多时候被套就是在提醒股民之前的计划与市场走势不符，补仓本身也说明之前操作是有错误的，导致了被套，此时反思之前错误的原因才是上策，此时需要看是股民的选股思路错了，还是市场节奏把握错了，或者缘于突发事件影响等，不同的错误原因都有不同对应的策略。补仓和加仓是要增加筹码，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

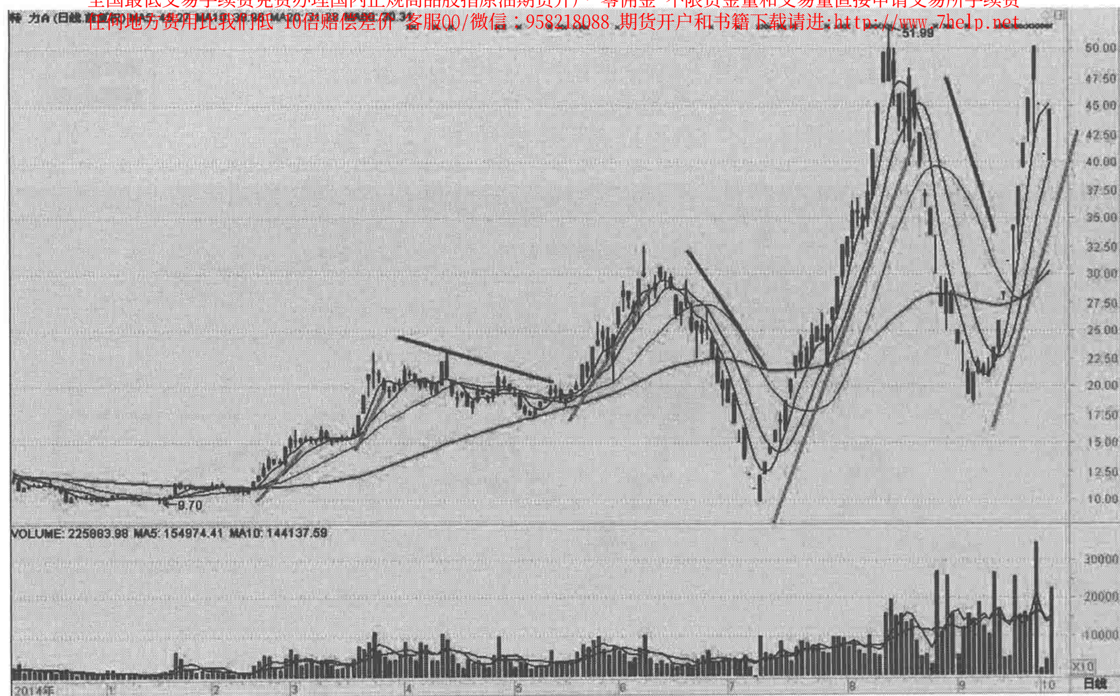


图 6-6 特力 A 从 2014 年 12 月到 2015 年 10 月的日 K 线走势图

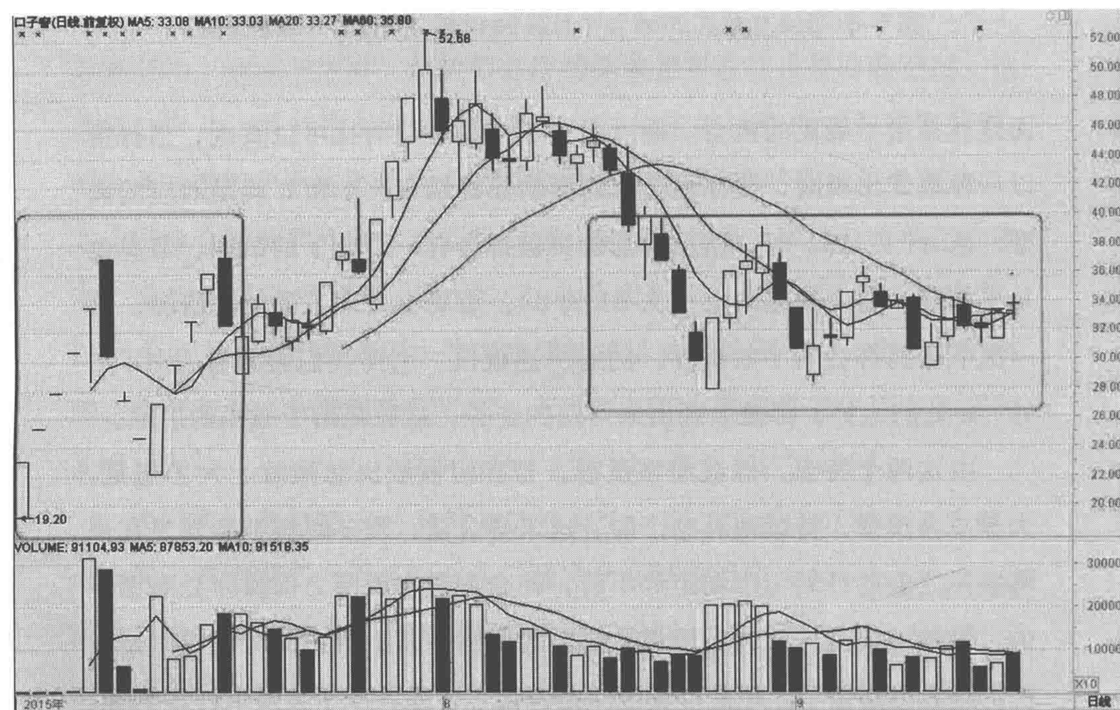


图 6-7 口子窖从 2015 年 6 月底到 2015 年 10 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就要增加正确的筹码，而不是让错误和风险的筹码增加。如果看到局部的反弹就认为市场趋势要改变而贸然跟进，那么很可能连续落入主力的陷阱中，让亏损加大。调整好心态，保持思维上的冷静，才是股民解套的关键。

如图 6–6 所示，特力 A 在 2014 年 12 月到 2015 年 10 月，这不到一年的时间里面，呈现出大起大落的过山车走势，2014 年 12 月到 2015 年 5 月，此时 A 股走出了一波快速逼空的行情，特力 A 在指数疯狂之际走得不温不火；在 6 月，A 股遭遇到了一波股灾，快速下跌，千股跌停频频上演，该股也跟随大跌，但随后则走出了几波凌厉的上攻，而且实现了近 5 倍的反弹，随后又是快速大跌，然后又是翻倍的上涨，走势之奇令人咂舌。这其实在告诉股民，没有主力资金做不到的，只有股民想不到的。

2015 年 6 月 26 日上市的柏堡龙在上市的 14 个交易日里不是涨停就是跌停，同期上市的众兴菌业、文科园林、万林股份也有类似走势，上市 13 个交易日不是跌停就是涨停。此外，主板方面的口子窖、金诚信、红蜻蜓等上市后也是类似的情况。之所以如此，是缘于这个时期，A 股正在走出一个非常极端的走势，千股跌停有，千股涨停也出现过，甚至是前一天集体跌停，后一天集体涨停，这就导致次新股这个群体的奇葩走势。如图 6–7 所示，口子窖在 2015 年 6 月 29 日上市后，两周时间里，不断地出现涨停、跌停，甚至还有一字板跌停的情况，到了 8~9 月份时，即指数平稳之后，该股走势虽然不那么极端了，但涨跌交替的情况依然频繁，而这样的走势中，股民就要格外谨慎，不能够被局部的涨跌所欺骗，要看清大势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、企图求快而不求对，只会越赔越多；股民要先将事情做对，才追求做好

华尔街里有一个著名的“傻子理论”，即屋内必然有一个是傻子，如果你找不到，那么你就是那个傻子。因此对股民来说有两种选择，要么退出屋子，不再贸然进入自己不熟悉的屋子；要么就得学习，提高自己的认识，避免成为别人所攻击的对象（即那个傻子）。在被套之后，股民往往会通过选择增加短线操作的次数来挽回损失，表面上看这是合理的，毕竟操作次数多了，解套的机会也就多了。但实际上，股民忽略了被套本身就说明了股民存在问题，问题没有解决前就采用这样的做法是非常危险的，因为短线操作的赢利模式本身就是一种风险较大的模式，次数增加之后也会导致错误的概率增加，很容易亏损增加，从而陷入恶性循环。其实当股民连续被套之后，应该做的是停止操作，反思错误来自于哪里，是否应该改变新的选股模式、操作模式或赢利系统来进行操作，只有明确了这些再操作才有意义，否则只是在重复被套而已。

这样说可能晦涩，我们可以参考一个案例，江恩年轻的时候喜欢炒短线，所以得到短线大王的称呼。但是到了老年却坚决摒弃这种方法，这样做并不是因为他年老体弱、反应迟钝，而是因为时代变了，游戏规则也随之变化。他自己曾这样说道：“解读即时行情的方法已经过时，许多股票变得十分平静，而且运动得更加缓慢，这就减少了在短时间内迅速获利的可能性。当短期宽幅震荡的股票已不再比比皆是，就只能通过长线持有来赚钱，而且各种所得税法案使长线投资变得十分必要。”这对股民是一种启示，股市总是在不断地发展的，动态变化的，但股民却往往是静止不动，似乎被套仅仅是缘于买错了个股，殊不知这是股市在提

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

醒股民，旧有的模式该更新了，守旧就意味着亏损和被套，只有不断地跟随市场的改变而改变，才是真正的解套法则。

很多股民总认为是因为自己的资金量小才导致被套的，如果资金量大就不会被套，结果很多成功人士总是喜欢去私募，企图通过资金量增加带来更多的优势，其实不同的资金量有不同的赢利模式，资金量小重选股，通过灵活模式来赚钱；资金量增多，个股难以容纳轻松进出后，就必须要通过选时来赚钱；当资金量继续增加，那么选势就成为关键。因为股市只是国家总体布局上的一颗棋子，为了全局取胜，这颗棋子有些时候需要牺牲，有时候则需要不惜成本的救援，所以资金量越大，越要从大局出发，从宏观出发，只有这样才能赚钱。

在 1998 年亚洲金融危机时，一波又一波国际游资疯狂袭击中国香港股市，企图从中获利，但他们忽略了中国政府已经明确要稳定香港市场的发言，并且投入了大量的资金护盘，结果还是有大量投机基金不甘寂寞，金融大鳄索罗斯就是其中之一，筹集百亿美元资产做空香港，最后的结果是索罗斯的“量子新兴市场成长基金”关门结业，“量子工业控股基金”和“类星体国际基金”合并，索罗斯旗下 5 个基金中的 2 个基金经理辞职，基金总量 120 多亿美元成为烂摊子。这场战役在告诉股民，再强大的“庄家”，再多的钱，面对“趋势”都只是一个弱者，特别是面对比自己强大许多，可以修改游戏规则甚至可以把游戏推倒重来的国家政府，投机资金显然不是对手。如果大资金都如此，那么股民该怎么做，相信大家都会心知肚明了。

在股市中经常有一些股民认为只要股民团结起来集体行动就能对抗市场的下跌，从而战胜股市。其实这样的想法是很不明智的，对抗趋势的结果就是站在市场的对立面，成为众矢之的，只有顺应趋势才是真正的上策。再来给大家举一个群体被套的案例。2013 年 4 月 15 日是一个黑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

色星期一，当天纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的 6 月交割黄金期价收于每盎司 1361.1 美元，比前一交易日下跌 140.3 美元，跌幅为 9.27%，收盘价创 2011 年 2 月以来新低。以百分比计算，黄金当日跌幅创 1983 年 2 月以来最高；以美元计算，黄金当日跌幅创 1980 年 1 月以来最高。而且同期全球最大黄金上市交易基金 SPDR 黄金信托持仓量持续下滑，创最近 3 年新低，美国高盛集团和德意志银行也在“黑色星期一”前一周下调黄金 2013 年均价预期，加之消息称塞浦路斯央行计划出售黄金储备以弥补赤字，重挫黄金市场情绪。但就在此时，以中国消费者为首的群体开始了 10 天扫货 300 吨黄金的行为，黄金价格在短期出现了明显的反弹，并且各大媒体也纷纷以“中国大妈完胜华尔街金融大鳄”作为主要的新闻报道。

但随着时间的推移，我们可以发现事实并非如此，黄金价格短暂的超跌反弹后还是开启了一波调整走势，以伦敦黄金十年来的走势图（如图 6-8 所示），我们明显可以看出黄金价格的走势，经历了 10 年的牛市上行之后，黄金价格正在构筑一个顶部区间，而就在此时“中国大妈”入市了，这并不是抄底，而是接手了国际投行等大资金的获利筹码，通俗讲就是“中国大妈”在高位站岗了。从基本面来看，国际投行之所以纷纷看空、抛售黄金，是缘于美元汇率跟黄金是一个反比趋势，黄金十年牛市就是美元下跌 10 年的走势，而随着美国经济的复苏，美元回归强势，那么黄金自然是要跌的，虽然“中国大妈”凭借短期的巨大购买力一战成名，但并不能阻碍黄金大趋势的变化。这对股民来说是一个可以借鉴的案例，即便股民联合起来，达到相对大的数量级，也不能和市场的趋势作对，那样的结果只能是自取其套。

股民如此，是不是资金量大的机构能够躲避被套呢？答案是否定的。最近几年来，由于市场连续下跌，造成基金参与的定向增发项目大面积

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

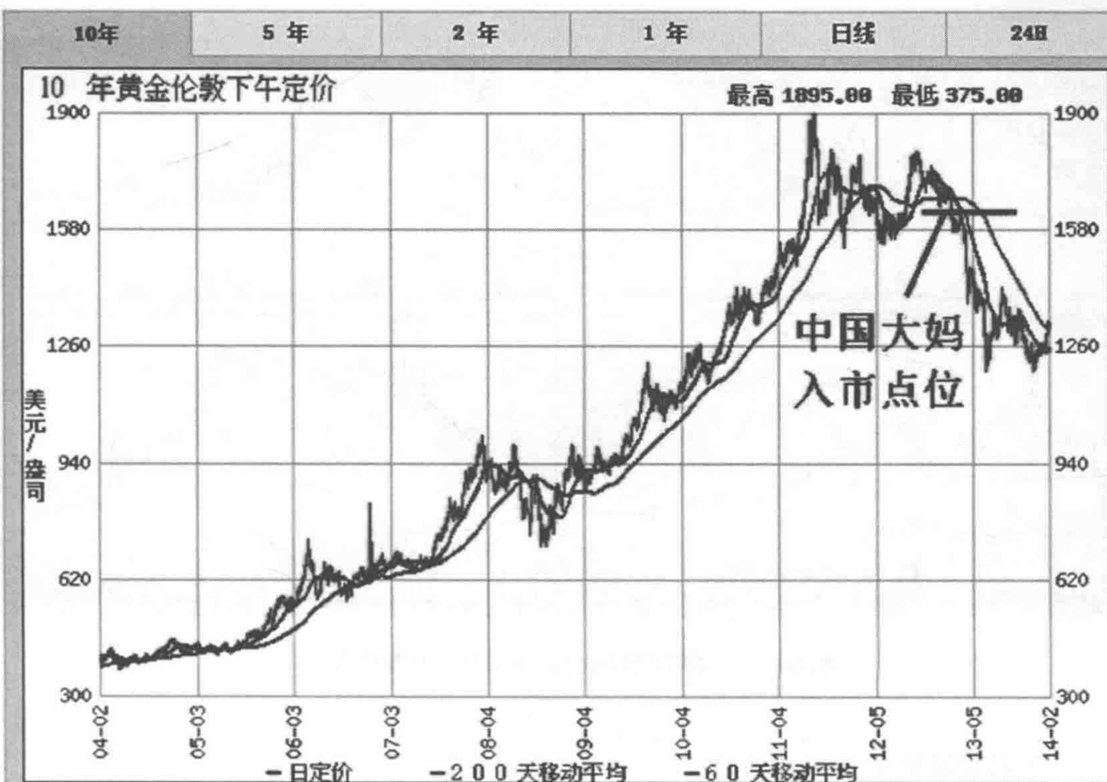


图 6–8　2004 年 2 月到 2014 年 2 月黄金价格走势图

浮亏（亏损比率约五六成），一些基金被套幅度超过了 40%，而且无论是大盘股，中小盘股皆有大幅亏损的案例。如图 6–9 所示，澳洋科技增发价为 8.1 元 / 股，机构参与增发时不幸刚好是阶段性高点，被套幅度高达 50% 以上；同样的，七匹狼在 2012 年 6 月以 23 元 / 股发行的 1.17 亿股非公开发行限售股份于 2013 年 6 月 27 日起上市流通，而参与此次定增的 8 个机构均被深度套牢；哈药股份以 18.10 元 / 股进行定向增发，随后其股价一路下行，参与增发的机构被套幅度超过 60%；太原重工、柳工在增发时均高调宣称定向增发会带来新的业绩增长点，随后基金积极参与增发（发行价也分别高达 18.1 元 / 股和 30 元 / 股），但结果却是至

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

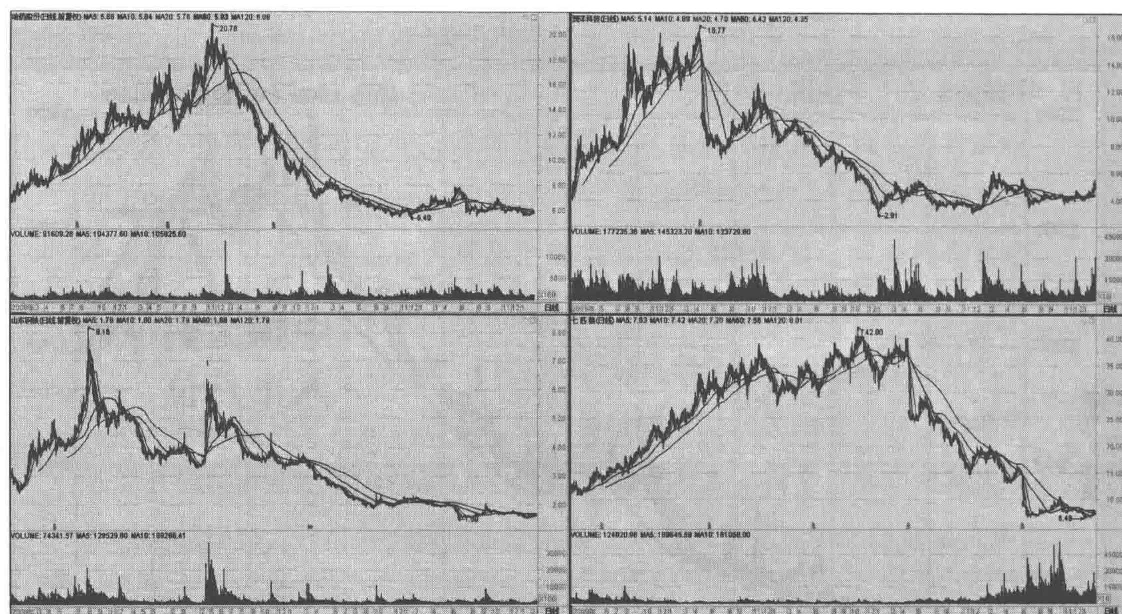


图 6-9 近几年机构参与增发后严重被套的案例

今都大幅被套。

比机构影响力更大的就是素以“国家队”代表著称的汇金公司了，而回忆汇金 5 年来增持四大行的历史平均收益已经接近负数，这再度说明了即便是资金量再大的资金也需要顺应市场趋势。追溯到 2008 年以来中央汇金有限责任公司数次对四大行股票进行的增持行为，短期效果愈来愈差，长期效果只是在局部延缓下跌的走势，但却无法改变下跌的趋势。如图 6-10 所示，从 2008 年开始汇金公司增持的收益连年降低，不仅难以追上主板指数的同期涨幅，长期低于银行存款利率，甚至已经开始出现负收益，这在提醒股民，如果无法正确操作，那么就没有后面所谓的做得更好。因此，股民在操作时先不要追求所谓的高收益、高效率，而是应该追求将每次操作做得有理有据，这样哪怕是最后失败，也能够追寻到操作，从而有改正的机会，长期下来就能够有明显的提高，从而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

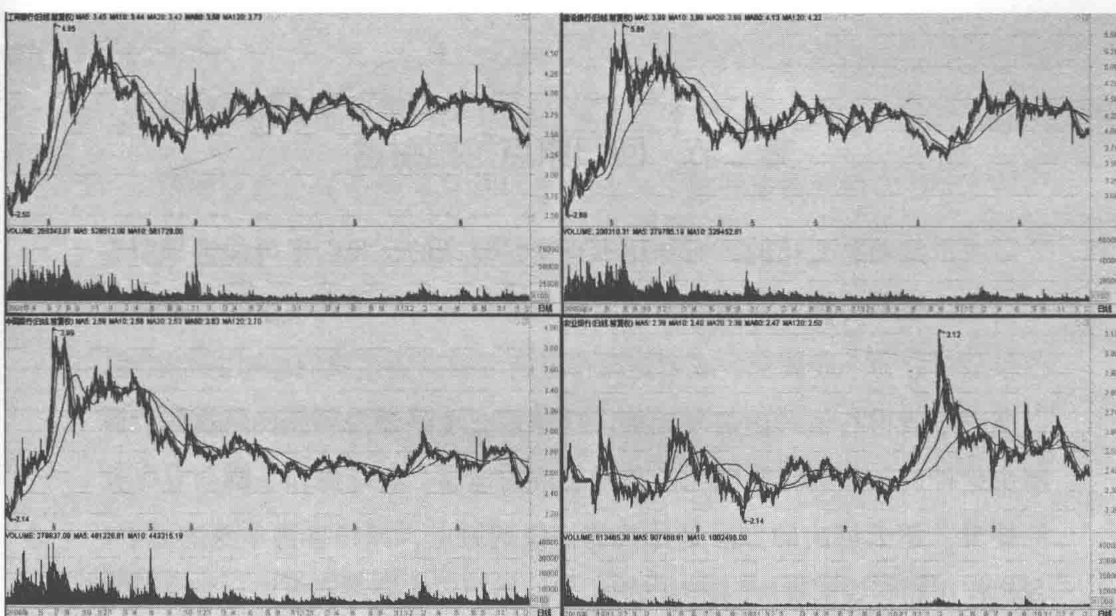


图 6-10 从 2008 年至 2014 年四大国有银行的走势图

获得更多的收益，这是解套心态中看似简单，却也是最难，最需要股民解决的一道心结。有太多的股民往往只想着操作，通过不断地操作来解套，却忘记了如果没有科学、合理的操作系统、赢利系统，那么操作越多，反而是亏损越多。

总结来看，前面介绍过的四种解套心态，其核心就是两点：补和益的平衡。补与益，补是先让其不漏；益是向中添加东西。股民一味地追求益，却忽略了补的真正内涵，这才是造成被套的关键。其实对很多股民来说，在学习了笔者之前介绍的“主体思维选股法”“股市钱规则”、“股市十大赢家系统”“解套第一课”“日历买股法”等体系之后，已经有了足够多的益，此时股民要做的是补漏，通过分析自己和其他股民的被套案例来更好地看清自己的弱势，只有保护好了自己才能够获得更多的机会，这才是真正的解套之道，也是解套心态的意义所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　回归原点挖掘财富

股市是动态变化的，而变化本身又是复杂的，我们不可能穷尽所有的变化，也不可能每一次都有清晰的策略去应对。因此很多时候被套不仅仅是具象为个股被套，或者是操作上的亏损，更是我们思想上的困惑，以及对于股市行情的迷茫与无措，这样被套才是最需要股民解决的。而解决这样的瓶颈后，股民无论是对股市的理解，还是操作上都会有巨大的提升。那么解决的方法是什么呢？找到原点，回归事物本身的原点，我们往往能够找到解决问题的方法。

原点不一定是起点，而是本原，是中心。苍生万物，大千世界"原点"无处不在。"原点"可以是道路的起点，可以是长河的源头，可以是坐标的中心，可以是万事万物的起源，事物发展变化的根本。一个人有原点，才能够测量距离，否则你只是一个移动的点，而无法形成距离，比如世界最高峰珠穆朗玛峰，海拔 8844.43 米，而这高度正是从位于中国的陕西省泾阳县大地原点的 0 点坐标，一米一米由测绘工作者测量而来的。对股民来说，操作是买卖形成的线段，如果找不到原点也就无法形成财富。在数学上，坐标系统的原点是指坐标轴的交点。在常用的二维（或三维）直角坐标系中，分别有两个（或三个）互相垂直的坐标轴。原点为各坐标轴的交点，并且将各坐标轴分为两段，在原点一侧的坐标为正值，另一侧则为负值。在二维直角坐标系中，原点的坐标为（0,0）。而在三维直角坐标系中，原点的坐标为（0,0,0）。那么股市中的各个要素，它们的原点又是什么呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数的原点是牛熊交替

指数是股民每个交易日都接触的数字，那么指数的原点是什么呢？沪指的起点是 96.05 点，创业板和中小板指数的起点是 1000 点，那么是否可以说起点就是原点呢？对沪指来说，显然很难再回归到起点了，尤其是上市公司数量不断地增加，未来指数只会越来越高，不会出现跌回起点的情况；而创业板则出现过跌破起点的情况，且自从 2011 年 4 月 25 日之后，创业板指数始终处于 1000 点之下，最低更是下探到了 585 点，直到 2013 年 5 月才重新涨回起点。一个跌回起点难，另外一个是涨回到起点难，如果涨跌都无法回归，那么原点的意义就会大大降低。因此，指数的原点显然不应该简单地认为是起点，这就如同当下很多的新股一样，开盘点位不能够确定其价值，类似中石油这样的个股，开盘价就是天花板，而有些新股开盘后就连续上涨，但无论开盘点位或者开盘价格高低，随后无法逃避的是牛熊转换和交替。

在 1993~1994 年的调整行情中：沪指从最高 1558 点跌至最低 325 点，最大跌幅约为 79%，325 点时平均市盈率为 16.43 倍、市净率为 1.81 倍。而在 1994~1996 年的宽幅震荡筑底行情中：沪指从最高 1052 点跌至最低 512 点，最大跌幅约为 51%，而 512 点时的平均市盈率为 19.93 倍、市净率为 2.44 倍，而这两个数据均较 325 点时有了 20% 以上的提升。时间来到了 2001~2005 年的熊市行情，沪指从最高 2245 点跌至最低 998 点，最大跌幅为 56%，998 点的市盈率为 17.66 倍、市净率为 1.70 倍。而从 2007 年到 2008 年，指数最高从 6124 点跌至 1664 点，最大跌幅约为 73%，而此时平均市盈率为 12.42 倍、市净率为 1.96 倍。通过这样的对比，其实股民能够看出，虽然指数的重心不断提高，但其实市盈率本身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

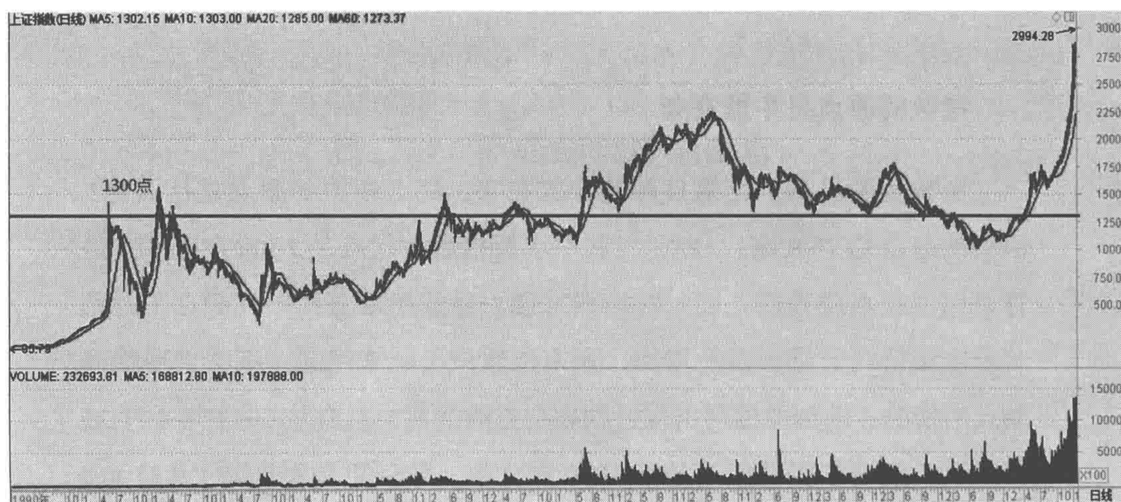


图 6–11　上证指数从 1990 年 12 月到 2007 年 1 月的日 K 线走势图

是在下降的，而市净率的低点则趋于一致，这说明由于个股数量的提升，以及市场全流通的出现，市盈率和市净率指标已经发生了改变，所以在判断指数时，存在着很多的误区。

既然这些指标存在陷阱，那么我们就单纯看 23 年来 A 股运行的走势，股民应该会发现两个点位（1300 点和 2245 点）形成了价值中轴，对股民判断指数原点有指示的意义，如图 6–11 所示，从 1993 年沪市第一次站上 1300 点开始，在长达 13 年的时间里，多空双方在 1300 点附近反复拉锯，进行了十几次的争夺，几乎每年都要碰触这个点位一次，指数始终以其为震荡中轴在其上下 300 点的区间内进行箱体走势。最终是在 2006~2007 年的大牛市行情中才真正形成了突破，而那波牛市的起点是股权分置改革所引发的，因此 1300 点也被称作“股改”前的价值中轴。

当时 A 股的市盈率在 20~40 倍之间波动，当低于 20 倍时就出现阶段性的底部，而超过 40 倍时，就成为顶部。而随着股改全流通时代的到来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一切都发生了改变，股改带来了大小非的解禁上市，而大小非持股的成本极低，如果算上每年分红，一些大小非的持股成本甚至是负状态，这部分股份上市流通后大大降低了整个市场的平均成本。而且大小非的总量很大，总计十几万亿元的流通市值上市后，即使最大的机构投资者基金的总规模也仅仅只有几万亿元，这两个要素联合冲击使得 A 股的估值中心将下移。这样市场就出现了前面提到的指数重心上移（股改引发的大牛市从 998 点到 6124 点，以及随后新股大扩容所致）而估值重心下移（全流通效应）的奇怪现象。

从2008年之前那波牛市结束后的5年间，股指的重心来到了2245点，这里其实是 2001 年 6 月 14 日时创造的沪指历史上的高点，但随后却开启了持续近 4 年的大熊市。直到 2006 年 12 月 14 日才再次站上这个点位，随后一波牛市冲高 6000 点之上，而 2008 年 9 月指数重新跌破 2245 点。随后的 5 年间，指数几乎每年都要碰触这里一次，其对指数形成了一种莫名的吸引力，尤其是在 2009 年那波小牛市行情中指数已经攻击到了 3478 点，2010 年 10 月行情中指数来到了 3186 点，投资者都认为指数已经摆脱了 2245 点的吸引，没想到随后指数还是一路跌回到了 2245 点附近，甚至继续向下。

这里面的关键要素是当 A 股进入全流通时代后，个股数量快速增加，市场流通市值急速膨胀，因此主力大资金无力控制整个市场齐涨共跌，而是局部主线热点活跃，其余个股震荡，这样个股和板块间就形成了对冲，体现在指数上就是，行情大起大落的幅度降低了，这个从最近几年指数振幅逐年降低就能够看出（之前指数一年振幅动辄就在 80% 以上，而最近几年平均值也就是 30%~40% 而已）。尤其是随着股指期货、融资融券等做空模式的出现，指数走势更为平缓了，单边走势越来越少，多空拉锯更多了，主力资金无须指数出现大空间，即可通过局部行情获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些要素集合起来就使得指数会在数年间稳定在某一个点位区间，也就形成了前面提到的1300点和2245点的价值中轴。

无论是1300点也好，2245点也罢，包括未来的3000点、4000点，甚至是10000点，这些具象的点位其实并不是太重要，而且随着新股的不断扩容，指数重心继续提升是可以预见的，但对股民来说指数真正的原点其实就是牛熊交替，即从股市发展角度来看，市场依然还是会在局部数年间，乃至数十年间围绕一个价值中轴点位进行牛熊交替的震荡，只有出现了一些大事件（类似当年的股改或者经济基本面的质变），才会出现指数爆发式的上行，从而将指数重心再提高一些，随后又是数年间震荡拉锯，当然这期间牛熊交替，多空拉锯是少不了，牛股也会层出不穷，这些都给主力资金提供了大量的利润。

从局部某一个时间段来看，指数很可能会出现几年零涨幅的情况（这个在欧美等成熟市场也是经常出现，即指数螺旋式上升，围绕某个点位做数年的拉锯），但股民要明确的是点位可以回归，但过程无法回归。这期间出现的股市机会是无法重现的，每次都是新的热点，新的行情，比如当年998~6124点和1664~3478点行情是有一部分点位重合的，但主导指数上涨的板块和主力资金的运作手法大相径庭。因此股民的操作一定是针对当下点位和市场特点进行操作，切不可贸然地就长期持股，忽略市场的变化，那样的结果很可能就会导致指数回归了，但股民手中的个股早就跌得面目全非了。所以指数的原点是牛熊交替，而不是单纯的点位回归。

股票的原点是时间

说过了指数的原点，接着就要提到股票的原点。股票的价格和指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点位不同，股价很多时候是可以超越市场牛熊的，甚至很多时候是逆势的，比如在998~6124点牛市的后期，即2007年"5·30"突发利空之后，指数经历了一波调整后又从3400点涨到6124点时，完全是依靠权重股拉升，中小盘股却因为"5·30"抑制投机炒作而提前告别了上涨，甚至开始下跌，这与随后的牛市冲刺行情形成了强烈的反差。

同样很多时候我们也不能说股价的高或低，在反弹趋势中，股价不断地提高，但外界却总在说股价被低估；相反在下跌趋势中，虽然股价不断地降低，但市场却在喊股价被高估，那么到底股价是低还是高呢？此外同一个股在同一股价在不同的时间也有不同的含义，碰触箱底可以说是机会，也很可能是破位的开始，碰触箱顶可以说是风险，但一旦突破往往是更大级别反弹的起点，因此股价的回归却很难说机会的回归，这一连串的困惑如何解决？稍微有差错就会导致被套，乃至深套的境地。

首先，股民要明确哪些股票的机会是无法回归的。即一波式上涨的机会，明确该要素，股民就能够避免盲目追涨或在破位后贸然抄底而被套。具有这样特点的热点类型是新股、重组股、题材股。A股素来有炒新的惯例，因为对资金来说新的投资品种和新上市的个股就如同白纸，可以将资金的意图完全体现，减少了很多的障碍，尤其是对于类似新股申购这样具有低成本的优势让资金操作起来会有更大的空间。但这样的机会往往只有一次，一旦资金完成利润后撤离，机会也就结束了，所以对于新股和次新股来说，时间要素是最重要的（这个在笔者的"次新股实战系统"中做过详细的案例分析，感兴趣的股民可以参考以前书中对此的分析），因为资金是有时限性的，资金撤离了，股票本身也就失去了上涨的动力，那么对股民来说也就没有意义了。

重组股与新股类似，它们依靠的也是具有时限性的利好来引进资金从而拉动股价快速上行，但由于这样的题材一旦通过了上涨兑现，其就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

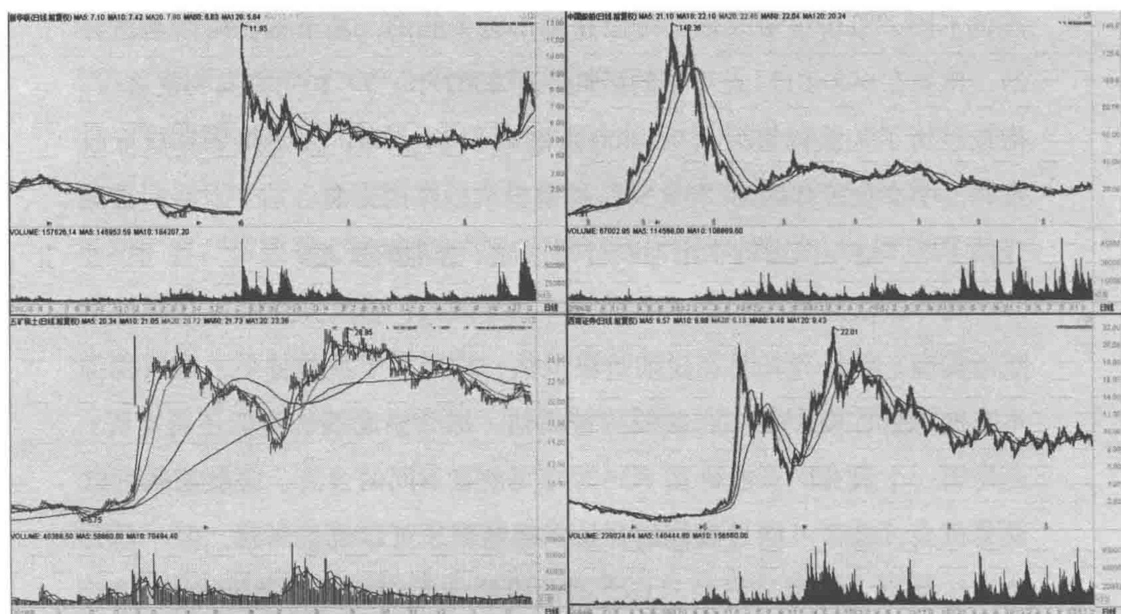


图 6–12　近几年重组股的走势图

无法再出现了，所以很多时候股民看到一些重组成功个股复牌后连续大涨，就会形成一种很有意思的现象，那就是买不进去是机会，一旦买进就是风险，因为那就说明资金正在派发和兑现获利筹码，此时股民就要明白不能够追涨，往往只能欣赏了。

有一组数据可以说明重组股的意义，虽然很多时候重组股会登上单一年度的牛股榜，但从 2013 年年底市场总计 38 只实现了 10 年上涨 10 倍以上的个股来看，却鲜有重组股的身影。如图 6–12 所示，这里记录了四只典型的重组股走势，其中包括当年大牛股中国船舶在大涨了几十倍之后还是在随后几年跌回到了起点，并持续在低位徘徊，这可以说是重组股中大起大落的典型走势。ST 股是利用重组“乌鸡变凤凰”的主要对象，走势也最为疯狂，如 ST 关铝重组成功，复牌当天就大涨 115%，随后连续 5 个涨停，之后更名为五矿稀土，但在这之后始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终在高位盘整，围绕复牌首日后的振幅空间进行拉锯；在 2011 年，停牌了将近 6 年之后，*ST 圣方通过重组实现蜕变，由一家亏损的石化企业变身房企，并幸运地成为 2010 年地产调控以来首例借壳上市成功的房企，公司更名为新华联重返 A 股市场，受到投资者的热烈欢迎。复牌当天，股价奋力飙升 799.18%，重演了“乌鸡变凤凰”的神话。虽然此后该股一路下跌，但位居 2011 年牛股榜首；走势更牛的还有 ST 长运（600369），其创造了 A 股最长的连续涨停纪录——44 个涨停板，涨幅近 10 倍，但涨停板打开后一路下跌，一口气就跌回起点，随后又重组更名为西南证券，再度大涨近 7 倍，随后又跌回到涨幅一半的位置进行震荡拉锯走势。

这样的案例是在告诉股民重组股的真正意义就是利用重组实现价值重估，这样带来的大涨仅仅是一次机会，重组真正完成了，一波上涨周期结束了，也就难再有新的动力了，此时由于过度炒作导致大量的获利盘堆积，一旦进入调整期就会使得个股呈现长时间的调整走势。对比可以发现，那些 10 年 10 倍以上上涨的个股，其主营业务突出，长期专注于自己的业务，专业化程度非常高，而经营规模大和专业化程度高让这些公司成了名牌。比如买家电的时候，消费者总会考虑去苏宁电器逛逛；你可能没买过七匹狼的服装，但是总会知晓七匹狼这个品牌；或许你不喝酒，但肯定会知道贵州茅台；碰到跌打损伤，人们总会想到云南白药；买肉会想到双汇；买牛奶会想到伊利；买空调会想到格力电器；谈到黄金行业会想到山东黄金；说到稀土则会想到包钢稀土。这样的行业龙头股能够依靠行业或经济周期而出现长期的走强，相反重组股往往只能在局面实现脉冲式的走强。

相比于前两类机会，题材股更常见，尤其是在弱势行情中，题材往往是导致个股上涨的重要因素，过去几年间出现过很多的题材股行情，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

诸如网络科技股、物联网概念股、SARS和甲流题材股、区域规划股、金改概念股、治理PM2.5环保股、新城镇化建设受益股、特斯拉概念股、手机游戏题材股等。这些题材股有两个显著的特点：一是相关题材股往往是由消息面的事件驱动，二是由题材产生的相关概念究竟是什么，能够带来业绩、股价等实际意义的要素，都很难说清楚。因此两个要素联合作用就使得题材股行情往往只是一种时间性的概念炒作，一波炒作过后，概念本身无法产生更多实质的影响，也就无法持续了。

其次，股民要明确哪些机会是可以回归的，反复来使用的。总结来说主要有板块的股性（主要是权重股的股性作用，金融股领跌领涨，地产股做空先锋，资源股领涨先锋，医药和公用事业股抗跌等，笔者的“权重股实战操作系统”对此有过详细分析）；市场的价格金字塔作用（“股市钱规则”介绍的高价股在反弹初期拓展空间成为龙头股领涨，随后中价股跟进提升市场重心，最后是低价股补涨，因此当股民错失了行情初期时，可以通过挖掘放量低价股来博弈市场补涨机会）；市场的时间性炒作（如《解套第二课》介绍的一年中12个月的时间效应板块）；市场的价值重估行情（稀缺资源永远是资金追捧的热点，全球经济复苏对稀缺资源有非常大的依赖性，稀缺资源具有不可替代性，稀缺资源为主的全球大宗商品价格反复上涨会成为相关稀缺资源股的重要推力，那么当这些股票回落到相对的低点时，就是不错的介入机会，这就是稀缺资源股的价值）。

总结来看，股票的原点并不单单是价格，而是时间，这里面既有股票自身的时间要素，也有资金的时限性（资金是股价变动的唯一执行者，无论是各种消息还是业绩要素都需要资金并体现在股价上，所以资金的时限性特点也会导致个股运行的节奏变化）。那么股民在买股前和持股时就应该思考，买股的依据是什么，其持续的时间是多久；个股本身的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性是什么，其股性持续的时间又是多久；最后思考当下市场的资金特点，其时限性特征是什么。这样综合三者要素后，就能够明确我们要持股时间的长短，或者说触发卖出的依据，股民能够调节好这样的心态，再利用之前介绍的很多股市的基础知识就会有事半功倍的效果。比如股民在买股前可以先利用笔者的“股指期货实战系统”监测一下空头的势力强弱，主力合约持仓远离持仓警戒线而处于低位，这说明资金做空欲望较低，市场处于做多氛围中，那么股民买股就相对安全，持股时间也可以较长，一旦持仓激增到警戒线附近就意味着行情由多头转向多空均衡，此时持股就要谨慎了，设置好止损止盈位持有，当持仓突破警戒线后继续快速增长，意味着空头势力强势，此时就要警惕个股出现卖出信号了，这样从时间角度去看股票，其操作的难度就会降低很多，买卖都会变得很清晰。当然这仅仅是叠加了一个实战系统，而之前介绍过的诸如“日历买股法”、权重股套利系统、次新股实战系统等都可以使用，以扩大赢利的范围。

股民的原点

作为股民要思考的第一个问题是进入股市究竟要做什么？可能很多股民觉得这个问题很可笑，但实际上，很多的股民往往是满怀热情入市，初期赚钱后就会想着要赚个 50%，要翻倍，甚至几倍，而随着时间的推移，股民最大的愿望往往是尽快回本，然后退出股市。换句话说，很多股民到最后进入股市的原点就变成了保本出局，那么与其这样还不如不进入股市，而是将钱买债券或者是存定期，这些收益都是看得到的，因此股民必须要想好来到股市究竟是干什么，是否做好了亏损的准备，是否对股市足够了解，是否知道股市中能赚钱的投资品种，只有明白了这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些入市才能有的放矢，否则就是对自己的血汗钱不负责任，当股民被套在中石油 40 元之上，被套在指数 5000 点之上时，那基本上就是解套遥遥无期。

为了避免这样的尴尬，笔者在《解套第一课》中要将股市基础和投资品种放在书的前面，要在介绍过类似“主体思维选股法”、“日历买股法”和“股民十大赢利系统”后才来谈解套心态，因为只有有了这些基础后才能发挥解套心态的作用。所以当股民确定了进入股市是为了赚钱而来时，就要时刻反问自己凭什么在股市中赚钱，这样就会主动去学习相关的赢利系统和投资品种的赚钱模式，顺应市场的规律，时刻对市场保持敬畏之心，有了这样的心态，将大大降低市场的风险，提高赢利的机会。

股民要思考的第二个问题是对于资金的分配，究竟是满仓、空仓，还是在这之前找到平衡点呢？满仓持股是将赢利、亏损的倍率放到了最大，若获利那就是最大收益，若亏损就是最大亏损，而空仓持币是将倍率变为了零，既不会赢利不会亏损，而不同仓位持股，说白了就是让倍率在零和无穷大之间增减。那么这里面就有一个误区，股民认为空仓是收益最小的，其实空仓恰恰是收益盈亏的中心点，即仓位的原点，那么随着仓位的扩大，止损止盈的使用就要严格，即当股民满仓的时候，一定要提前设定止损止盈位，一旦跌破就要快速减仓，以避免风险失控，导致亏损，甚至将之前操作的盈利也一并回吐的情况。很多时候，股民如果能够合理地利用空仓，在看不懂行情或者心存疑虑的时候敢于空仓，就能够规避很多不必要的损失，就能够将收益保护起来，这样不断地积累正收益就能最终一步步实现财富，因此可以说良好的操作节奏是股民长期在股市生存的保障，疲劳操作不仅不会增加收益还会损失本金。要时刻记住，仓位的原点是空仓，时常回归原点能让股民保持冷静，跳出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场之外才会看得更多，也看得更远。

第三个问题是股民操作原点——股民之所以总是被套，就是源于策略上的不明确。笔者提倡股民要明确两点：首先，要明确股市给了我们什么样的环境和机会。顺应去做，包括短中长线操作和热点主线等要素都不是由股民决定，而是市场环境决定。市场没有给予股民中长线机会，股民偏要逆势操作自然就会带来亏损，同样的，在安全期、变盘期、风险期、操作期也是不同的环境决定不同的策略。其次，当股民无法判断第一条时，那么就要从自身出发，要明白自己想要得到什么。按照对应模式（之前书中已经给大家总结了笔者创立的十几套实战赢利系统，每一个系统都有独立的操作模式，都可以实现赚钱，股民可以按照自己的操作风格去选择、去完善，使其成为自己的赚钱系统）去做，只有合适的时间做合适的策略，才有利润。比如要博短，就按照纯粹的短线博弈概率即可，不要掺杂其他因素，千万不可计划短线操作却像中长线操作一样考虑什么基本面、资金等因素，结果什么也没做好。同样的，知道自己选股不好，就要迂回战术，老老实实去博弈指数型的利润，多利用ETF、分级杠杆基金等指数品种来操作。

对股民来说，操作需要三大要素，赢利模式、坚持和心态，赢利模式直接决定了结果，坚持就能够不断积累财富，良好的心态是长期积累财富的保证。因此理财首先理的是思路，然后才是财富，如果理财最后变成了“赌”，那么十赌九输就预示了股民会失败。离开熟悉的环境到陌生的环境，离开成熟的赢利模式到混乱的操作，心态上进退失据，就会失去了地利、天时和人和，这样亏损的结果就难以避免了。这并不是股民的能力不够，或者环境不好，而是因为违背了市场的规律。每每此时，股民就应该回归原点，原点会让股民冷静下来，从市场角度出发发现市场的真相，找到正确的策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 成功者的心态

相信很多人都听过这样一个故事。饭店里，一个客人对服务员说："这汤我没法喝。"服务员说："不好意思，您稍等，我去找经理来。"这人对经理说："这汤我没法喝。"经理说："不好意思，您稍等，我去找厨师来。"这人对厨师说："这汤我没法喝。"厨师问："为什么呢？"客人回答："你们没给我勺子呀！"

很多股民在股市中也是如此，缺乏真正的全方位思考，股票被套就认为是个股出现问题，不断地换股，结果还是被套，其实此时和刚刚故事中的情形很像，股民要做的不是逃避问题，而是应该找到"勺子"，这样才能喝到汤。对股民来说，如果更换了不同个股，在大盘各个时间段都做过尝试还没法解决问题，那么就应该尝试更换选股模式、操作模式等要素，如果这些要素不改变，那么被套的结果仍旧无法改变。所以对成功的股民来说，学会思考是第一位的。

换位思考是取得成功的关键

在日常生活中，我们会经常遇到这样一个疑问：为什么很多著名的演员或主持人都不是科班出身；为什么科班出身的金融学生反而无法成为投资市场的成功者？问题的关键就在于隐性知识（书本上学不到的知识），书本上能够学到的知识往往是比较滞后而固定的，但在实际生活中我们遇到的总是新问题，需要的是我们多方面的综合能力，而处理这些问题的能力往往不是书本上能学到的，只能在实践中去积累。那么对股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市来说，很多时候实践不一定非得是自己去经历，通过换位思考也能够得到很多的实战经验。

换位思考能够让我们看得更多，比如每个股民进入股市都是想着怎么赚钱，如何做成功者，但大多数人注定是一个失败者，那么我们不妨就从失败者的角度去思考问题。失败说白了，就是我们做得还不够好，是缘于操作计划与股市现实走势之间存在差距。而失败就是股市在给我们一个学习的机会，让我们发现之前看不到的市场要素，思考为什么原有的策略不如预期有效，以及新的解决方法。如果我们能够有这样的耐心与毅力，有这样敢于面对失败的良好心态，那么每一次失败实际上都是让我们更加成熟，积累更多经验，也更靠近成功。包括在之前书中笔者介绍过诸多实战系统从创立思路、积累素材、构筑系统、完善结构，到实践总结，再到再度修改等一系列的过程，其中大部分思路都是缘于失败操作后的反思，失败的痛处往往更能够激发我们的思考，强烈的求胜欲望能够更好地让我们寻找到解决方案。

知己知彼，百战百胜，前面的换位思考实际上是在让我们了解自己的不足，然后通过新的学习来提升自己，积累主体优势去更靠近成功；另外一个换位思考的方法是将自己和市场中其他投资群体进行换位，这样不仅能够更加了解其他群体的优势，也能够将别人的优势化为自己的优势。比如我们可以站在基金的角度去思考问题，明确基金的优势（团队研究能力、庞大的资金量、丰富的投资群体优势、股票池投资能力）、劣势（股票仓位限制、投资节奏较慢、市场应变能力下降）、市场变化对其的影响（由于市场快速扩容导致基金占市场份额从30%以上下降到了不足10%，使得基金从行情发动者变成了大散户，因此基金不得不进行功能型投资，通过类似ETF、指数、债券、主题、杠杆分级基金等多种功能型模式来赚钱），那么我们就能够了解其平时的规律，就能够通过管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理层批复基金的类型、数量来明确当下市场所处趋势的特点，由此来更好地操作。同样通过了解交易所、上市公司、大股东、社保基金等投资群体的方式，也能更好地躲避市场的陷阱，获得更好的操作机会。如果股民无法去理解这些群体的赚钱模式，就无法跟随其赚钱，毕竟股民永远都是资金的弱势群体，永远都是行情跟随者，那么就需要不断地通过了解这些群体的动态来增强自己赚钱的实力。

除了这样的换位思考之外，我们还能够进行投资品种间的换位思考。股票的操作心态：如同城池的攻守，攻城的要进入，守城的要突围逃出。这就如同象棋一样，大家摆好了棋子都是对等的兵力（股票数量是固定的，买卖是对等的数量），股民的角色就如同象棋中的卒，看似力量小，只能前进无法后退，而如果能够良好地运行，过河之后，就会发挥很大的威力，国际象棋中，“卒”到底线后能够变成“皇后”等强有力的棋子，也是类似的意思。所以作为股民就要先生存再想获利，只有更好地在股市中保存自己，才能够把握更多的机会。期货的操作心态：在开阔地中对抗，没有限制，如同围棋，集团对战，局部与整体的作用，要做好死活题，因为期货讲究的是过程，纵然最终点位真的达到预定目标，但期间的走势很可能会因为爆仓或者合约到期交割而毫无意义。通过这样的换位思考，我们就能够更好地找到自己的位置，操作什么样的投资品种时要按照什么样的操作策略。对股民来说，换位思考后要坚持两点：

第一坚持就是胜利，局部的失败与成功都不重要，经历本身就是财富，不断地将经历过的事物通过分析和研究转化成知识就会有进步；第二化繁为简，通过不断地学习来找到事物的规律，通过积累起来的经验，找到解决问题的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向股市成功者学习成功

换位思考，也包括向成功者学习，模仿是最原始，也往往是最有效的学习方法。巴菲特是众多股民崇拜的偶像，因为他有非常多成功的案例值得股民学习，让我们感受到了成功可以效仿。巴菲特有很多的成功理论，例如价值投资、复利效应等，而笔者认为最值得股民学习的是巴菲特的能力圈原则：投资人真正需要具备的是对所选择的企业进行正确评估的能力，请特别注意“所选择”（selected）这个词，并不需要成为一个通晓每一家或者许多家公司的专家，只需要能够评估在能力圈范围之内的几家公司就足够了。能力圈范围的大小并不重要，重要的是要很清楚自己的能力圈范围。能力圈最重要的不是能力圈的范围大小，而是你如何能够确定能力圈的边界所在。如果你知道了能力圈的边界所在，你将比那些能力圈虽然比你大5倍却不知道边界所在的人要富有得多。因此对于能力圈以外的公司，无论别人怎么看好，巴菲特根本不理，哪怕错过再大的赚钱机会，也根本不会后悔，因为这在他的能力圈以外，不是该他赚的钱（包括巴菲特承认他自己错过了参与投资手机的好机会，但并不感到遗憾，因为手机行业在他的能力圈之外）。

能力圈贵精不贵多。巴菲特曾公开承认他自己并不是一个天才，但在某些方面相当聪明——一直专注于自己认可的方法。翻看巴菲特过去40多年的股票投资组合就会发现巴菲特长期持有的股票，都是他自己从小就非常熟悉的公司，比如他6岁就卖过的可口可乐，他13岁开始做报童送了三年的《华盛顿邮报》，他经常使用其信用卡的美国运通，生产他天天用的剃须刀的吉列（后来并入宝洁），却几乎没有一家是高科技企业。尤其是在20世纪90年代后期，网络高科技股大牛市，巴菲特却一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股也不买，尽管这让他在1999年资产收益率只有0.5%（当年道琼斯股市大涨21%），就在外界都质疑巴菲特的时候，他却依然坚持能力圈原则，随后我们看到了从2000年开始美国股市网络股泡沫破裂，股市连跌三年，跌幅超过50%，而巴菲特却在这三年的熊市里赚取了10%的利润，大幅跑赢市场。

对此，巴菲特的解释是："投资原则对于任何科技股都同样适用。只不过我们并不是能够把这些原则运用到科技股上的人而已。如果我们在自己的能力圈里面找不到值得投资的企业，我们并不会因此就去扩大我们的能力圈。我们只会选择耐心等待。而我确信比尔·盖茨运用的是和我们同样的投资原则，如同他理解高科技企业的方式与我理解可口可乐或吉列公司这些传统企业的方式一样。"笔者认为通过这样的实例，股神巴菲特是在告诉股民发现自己能力圈的优势并不难，最大的困难在于如何能够抵挡住为了追逐更多利润跨出能力圈的诱惑。尤其是对于大多数投资者而言，重要的不是自己究竟拥有多少知识，而是否清楚地看到自己的不足，明白哪些操作是不能做的。为什么历史上成千上万的投资大师中，只有巴菲特在2008年通过投资成为身家620亿美元的世界首富？其中最重要的原因之一是巴菲特自制力很强，总是能够坚守自己的能力圈，不去做那些自己不熟悉的领域。

当然坚持能力圈并不等于不学习，不懂得与时俱进，毕竟能力圈的拓展也会扩大赢利圈，只是这需要长时间的学习和积累。巴菲特不买高科技股并不是排斥高科技行业，只是由于其个人对其研究不足，所以不敢贸然介入。而由于巴菲特和盖茨的友谊很深，两人的交流讨论也越来越深入，2005年盖茨加入了巴菲特的伯克希尔公司董事会，这期间巴菲特也学会了使用电脑上网、用谷歌搜索、收发电子邮件，更了解了高科技企业的发展模式等。在深入了解这一切之后，他在2011年买入107亿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元 IBM 股票，而且他还在 2012 年提出未来希望参与收购谷歌，可见巴菲特也是在不断学习扩展自己的能力圈的。

发挥自己的主体优势

学习是一个转化的过程，即将别人的成功经验转化为自身的能力，形成主体优势。所谓主体优势是指自身特有的能力，这样的优势每个人都存在但却往往被忽略，充分发挥主体优势就能够让我们处于不败之地。笔者来给大家讲一个故事。一个小男孩家境不好，要在周日去刷墙赚钱，别的小孩都借此来嘲笑他，而他反而更加享受刷墙的过程，这让其他小孩感到诧异，然后都纷纷欲试，而这个小孩则说不是什么人都可以去刷墙的，要最优秀的人才能够做的，不能给你们。此举更激发了其他小朋友的兴趣，于是纷纷拿出各种玩具、零食、水果来换取这样的机会，最后那个小男孩在阴凉处享受着这些玩具与食物，而其他小孩子在烈日炎炎之下帮其刷墙干活，还很享受，这说明了什么？财富很多时候是没有专门的属性，需要靠智慧和毅力去获得，扬长避短会让我们更具竞争力。

比如在《日历买股法》书中 2 月篇，笔者给大家总结过家电板块的股性，其中就提到了家电板块的个股比较特殊。如今股市有 2500 多只个股，有些板块和个股，很多股民根本就不知道其主业是什么，更不要说对其名字熟悉了，但家电板块的上市公司往往是股民非常熟悉的，类似美的、格力、春兰、九阳、苏泊尔、小天鹅、TCL、四川长虹等，日常生活中经常会使用到，股民能够清晰地知道这些产品质量的好坏，甚至在平时逛街时就了解到家电类产品销售情况的好与坏。

熟悉本身就是优势，有助于股民选择和操作此类个股。比如当股民发现周边的人都热衷于某个家电产品时，此时往往也是家电板块中对应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个股活跃的时间，这类现象不仅是在A股，在全球股市都通用，苹果公司之所以能够成为全球市值最大的公司，就是缘于最近几年其数码产品的火爆，所以就在大量果粉热衷苹果产品的时候，其股价也是节节攀升，不断创出新高，其中很大一部分原因就是投资者对苹果的数码产品非常熟悉，对公司发展有足够的信心，也就形成了坚定的持股信心。在前面介绍巴菲特的能力圈法则时，提到过他钟爱投资自己生活中熟悉的公司，诸如可口可乐、华盛顿邮报、运通信用卡、吉列等，这些个股都给他带来了丰厚的收益；其实同样的机会在A股也有，股民查阅A股的家电板块，尤其是上述提到的家电股实际上都走出了不错的走势，这就是生活中的名牌效应，也是股民将自身主体优势转化为股市利润的典型案例。

同样的，将视野扩大的话，还能够找到更多的案例。截至2003年年底，沪深股市共有上市公司1279家。在这1279家公司中，产生了14只"10年10倍股"，牛股产生的概率是1.09%；而截至2013年12月31日，10年10倍股的数量有38只，两市上市公司已经超过了2500家，牛股产生概率为1.52%。这其实在告诉股民，虽然市场这几年新股扩容速度较快，但实际上真正的大牛股产生概率提升并不多，那么大牛股有何共同的特征呢？

38只"10年10倍牛股"，包括贵州茅台、张裕A、泸州老窖、山西汾酒、三一重工、中联重科、双汇发展、格力电器、包钢稀土、厦门钨业、恒瑞医药、云南白药、新华医疗、康缘药业、国药一致、康美药业、长春高新、天士力、伊利股份、长春高新、国电南瑞等（如图6-13所示）。从行业角度来看，这些个股分布在医药生物、食品饮料、电子、电气设备、公用事业、化工、有色金属等16个行业。其中医药生物行业诞生了13只"10年10倍牛股"，占了1/3，恒瑞医药、云南白药、长春高新、天士力等涨幅都超过了20倍；位居牛股集中的行业次席的是食品饮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

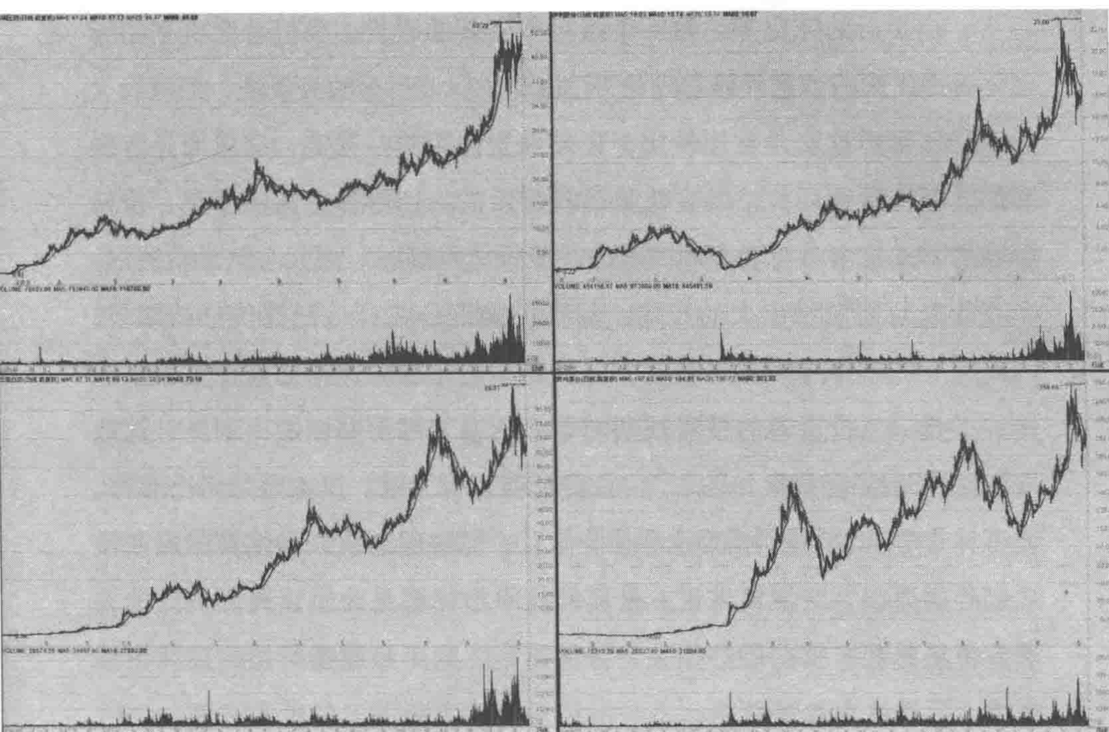


图 6–13 部分 10 年 10 倍牛股的 K 线走势图

料，也有近 10 只个股入选。这主要是缘于以上两个行业都是穿越经济周期的行业，避免了资源股行业那样大起大落的走势，从而在长期走势中更占优势。由此可以总结，与生活中的“名牌”效应关联度越高的个股，越能成为大牛股，实现更长久的上涨，这其实也在告诉股民，很多时候追求所谓的概念股、题材股，还不如脚踏实地将自己生活的经验用于股市投资之中，这样能够带来更多的利润。

股市中有很多的指标，我们也经常能够听到某某指标发挥神奇的效果，但股民用的时候却往往不是那么一回事。比如波浪理论，每一个人数出来的浪型都不一样；比如神奇数字 1、2、3、5、8、13 的序列，由于确定起点的不同导致随后差距的扩大；再比如各种常规的技术指标，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

超买、超卖后的钝化等，每一个指标在失效的时候，我们总会听到指标创立者提出来的“意外修正理论”，由此来保证指标的有效性，但股民又怎么能够知道这次是常规使用，还是修正使用呢？其实，这里面是有误区的，每一种商品价格的变化是商品背后的人们群体行为的结果，价格运动的方式是由参与者心理决定的，股价也是如此。而人心是最难测的，千万年来只能总结出大的规律，却不可能百分之百地把握价格的细节。因此所有的指标可以是客观的，但判断却是主观的，指标往往只是私人性的工具。当投资者的投资预期随着信息输入的不同而做出调整，这造成任何公开指标预测“定式”一旦普及就变得无效。这也是为何巴菲特、彼得林奇等都放弃指标而用无招胜有招的模糊理论模式和优秀的赢利模式制胜的原因。对股民来说，任何的技术指标都是为了让我们更好地去适应市场趋势，提前做好相关走势的措施，而不是臆造行情，违背市场规律，那样就本末倒置了。

笔者倡导股民可以学技术，尤其是要学会理解其中的原理和本质，这样能让我们看懂行情的工具，但并不建议股民死学技术，或者说迷信指标，那样意味着股民自我迷失，忘记作为操作主体自身的优势。比如均线指标，什么是均线？就是一段时间周期内的市场平均成本线，按照这样的定义，5 日线就是周线收盘点位的浓缩，而 20 日线就类似于月线收盘点位的浓缩，60 日线就是季度收盘点位的浓缩……这样股民通过对比，就能够明确当下点位决定某个时间周期中赚钱与赔钱的多与少。那么不同的股民面对同样的均线时，就会产生不同的看法，有人认为跌破 5 日线要出局，也有人选择在 5 日线附近建仓，有人在跌破 20 日线后才出局，有人选择股价站上 10 日线买入，有人则选择股价站上 60 日线后才敢建仓，这些看上去不同的策略，实际上都是缘于使用均线指标的人操作风格不同，而产生的不同结果，并不能够说明哪个对，哪个错，只能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说哪个更适合股民自己的操作。

比如一般短线操作的股民往往选择3日线作为参考，因为一周5个交易日，3天恰恰是一半的位置，而短线交易又是以周内交易为主，所以若3天都没有出现明显的上攻动作，或者是跌破了3天内的平均成本线（3日均线）那么就意味着短线没有操作的机会了，要撤离。而对中长线股民来说，股价站上月线或者季度线才会有好的机会，这意味着主力投入大资金敢于解放套牢盘，让一个月或者一个季度内大部分人获利，这就带来了更多的赚钱效应，能够吸引更多的资金入场，从而形成行情。其实无论哪种指标，都是为股民操作服务的，而不是让股民跟着指标走，股市行情更不会因为指标而改变，股市行情走势牵引着指标变化。

此时股民可能会有疑问，那就是虽然充分发挥主体优势是股民成功的必经之路，但很多股民现在并没有那么多的优势，甚至对很多的技术指标、赢利系统等还不够了解，此时该怎么办呢？笔者认为每一个股民都要按照自己最擅长的方式去操作，即当下知道这样做最好，那么就去做；将来知道更好的做法，再改善，这样总能够保持不断地做事和改善。人生不能停顿，做的每件事都是有其意义的，无论对错、优劣都是一份积累。股民其实是一个比较有意思的群体，在生活中我们能够通过学历、职称、官职等来体现自己的价值，但作为股民只有通过实际操作来体验能力，所以每个股民需要自己探索股市，股市中的道理、规律也必须要通过股民自己的实践去体验，这样才能够随着不断地实践，随着股民的成长而不断积累主体优势，最终提升自己的等级。很多股民总是想当然地判断，什么没用，什么有用，什么有大用，什么有小用，其实对股民来说，勇敢地去实践，去积累才是有用，哪怕是小用，积累起来也是大用，否则就算再有用，不去做仅空想也是无用。

因此，总结成功者的心态，其总是用当下自己最好的模式去实践，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去探索，并从失败和成功中总结出来新的经验，这样不断地成长。股市中的操作本身是没有好坏之分的，关键在于有收获，哪怕在别人看来很差的操作，你赔钱了或者赚少了，但你能在其中有所得，以后避免犯同样的错误，这就是好。而如果你操作获利很大，却让你忽视风险，产生了“赌”博的习惯，这反而是差的操作。人终究是有感情的动物，控制好自己的心态，以积极、健康的思想来调节自己，是股民长期在股市中生存、战斗的必备素质，更是走向成功的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 散户生存心态

股市如人生，股市如战场，但无论是哪个，生存总是第一位的，作为散户来说，可以是为了赚钱入市，但一旦进入股市，就应该时刻以生存作为目标，只有生存下去才能够把握机会，才有赚钱的可能。生存，就要有技能，前面教过很多的技能了，比如赢利系统、选股模式、操作策略、各种技术指标等，但这些都还只是工具，真正生存需要一种强烈的求生意识。在实际生活中，我们的求生意识是与生俱来的，碰到危险会趋利避害，但在股市中，股民最容易忘记的就是规避风险的求生意识，经常让资金处于失控的状态，也会找出各种理由为自己的操作失误辩解，因此建立股市求生意识是一项长期的任务。

股市总是变化的，而股民往往总是希望通过静态的模式来进行操作，比如希望用某一种固定不动的方式操作，这是导致股民在股市中失败的最大的问题，在笔者的《主体思维选股法》中就提出了这样的问题，因此一定要用动态操作法。最近几年市场走势，让很多专家、机构、老股民大跌眼镜，很多股龄 20 多年的资深投资者都大呼看不懂了，市场也的确出现了诸多的新事物，看不懂是肯定的，如股指期货、资金杠杆等，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也有很多看不懂的现象，如千股跌停、千股涨停、大权重股起舞、次新股上市后不是跌停就是涨停等，很显然这些都需要我们不断学习。

第一节　大跌启示录

在生活中，人们有潜意识的自保行为，会有很多的考虑，对于资金也有很强的保护意识，而一旦进入股市，事情就变了，由于资金只是一个符号，往往容易忽视风险，越是老股民越容易因为自己丰富的经验而变得刚愎自用。实际上市场行情总是新的，总有一些事情让我们意想不到，只有那些惨烈大跌的案例，才能让我们对风险保持足够的警惕之心。

惨烈大跌启示：没有什么不可能，只有想不到

从 2015 年 6 月 12 日到 9 月中旬的 60 个交易日，沪综指的最大跌幅达 45%，区间振幅更是惊人；另外，中小板指数跌幅超过 44%，创业板指数最弱，跌幅超过 49%，全球各国金融专家对此都表示看不懂。在趋势的威慑之下，A 股的整个格局发生了翻天覆地的变化，60 个交易日中，A 股市场已发生了至少 16 次千股跌停，27% 的概率，平均每交易 4 天，就有 1 天遭遇千股跌停。其中，6 月 26 日、8 月 24 日、8 月 25 日个股下跌数超过 2000 只，这意味着市场中几乎全线跌停。

第一次千股跌停发生在“6 · 12”大跌后不久，2015 年 6 月 19 日整个市场差不多刚好有 1000 只股票跌停，跌幅超过 9% 的数据高达 1200 多只，大概占了整个市场的一半，当天下跌的股票超过 2200 只，占整个市场的 80%。此时，谁也不曾想到，随后 A 股竟然将千股跌停变成了常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间	跌停股数量	时间	跌停股数量
2015-6-19	1096	2015-7-8	915
2015-6-26	2049	2015-7-15	1287
2015-6-29	1578	2015-7-27	1861
2015-7-1	941	2015-8-18	1647
2015-7-2	1525	2015-8-24	**2179**
2015-7-3	1475	2015-8-25	**2018**
2015-7-6	964	2015-9-1	1159
2015-7-7	1765	2015-9-14	1446

图 7-1 3 个月内 A 股上演 16 次千股跌停

态化的演绎。个股断崖式的大暴跌换来的是股票价格的拦腰斩断，甚至一些股票的跌幅更超过了 70%，惨不忍睹。在 6 月 12 日大跌之后，共有 2650 家上市公司出现下跌，占总数的 95% 以上，这段时间里唯有两家上市公司的股价出现上涨，分别是皖江物流和七喜控股。与皖江物流和七喜控股这两个幸运儿相比，大部分股票面临的则是悲惨的命运。

这期间，股价从区间最高价回落打了 3 折的股票不在少数，有 70 余只股票的缩水幅度超过了 70%，1700 余只股票惨遭腰斩，累计跌幅达到或超过了 50%，如果从跌幅来看，达到或超过 30% 的股票数量更是达到 2400 多只，笔者分析这样的数据，目的就是在说明 A 股这一轮暴跌的惨烈程度，是历史上绝无仅有的，可谓短时间内的“股灾”。

在这样的股灾中，大多数股民是未能幸免的，因为就在 2015 年的上半年市场是一波猛烈的上涨，其力度和个股大涨幅度远超过之前 2005~2007 年的牛市，这让股民有了牛市的思维，认为急跌后面还会有大涨。在 2015 年的走势中，市场有过两波大涨，如图 7-2 中的 A 处和 B 处，同期成交量也创出新高。数据显示，今年前 4 个月 A 股 99.5% 的股票都涨了，仅 14 只股票下跌。2015 年 1~4 月，全国人均从 A 股获利 1.4

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

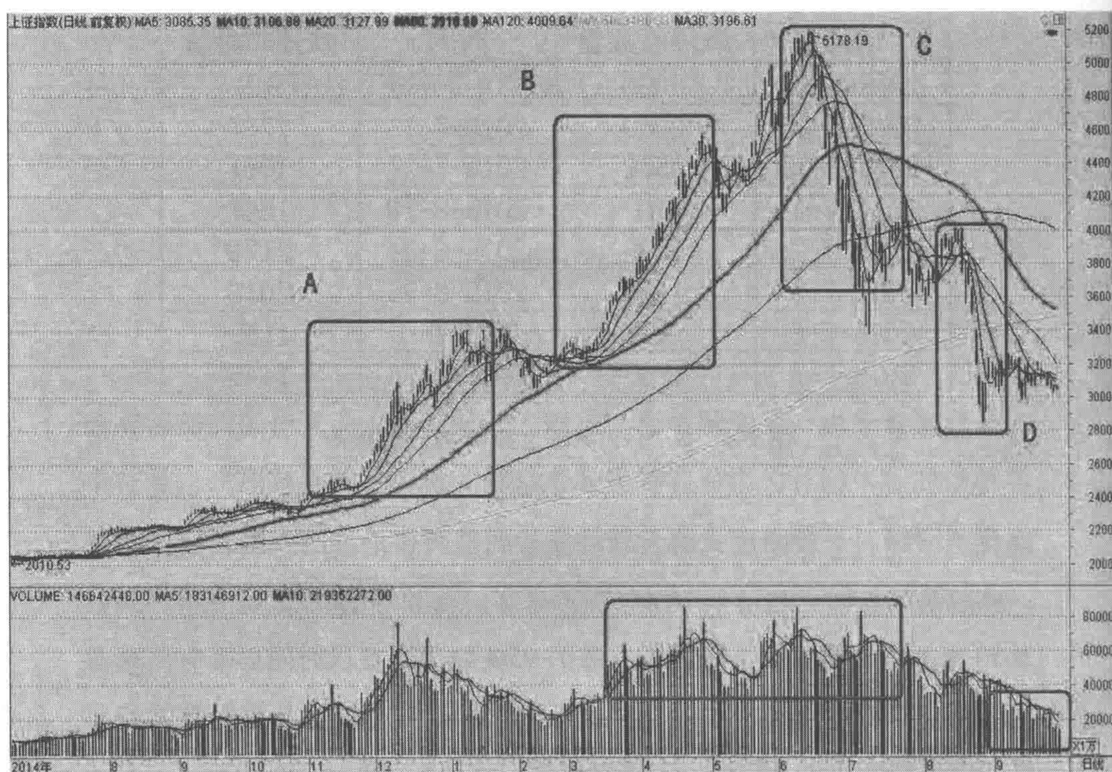


图 7–2 上证指数从 2014 年 7 月到 2015 年 9 月底的日 K 线图

万元。上海和北京两地股民人均获利水平位列前两位，高达 15.64 万元和 8.02 万元。浙江、广东及江苏三地人均获利分别排在第三、第四和第五名，分别为 3.69 万元、2.9 万元和 1.84 万元。

2015 年 5 月 22 日，上证综指时隔七年首度站上 4600 点，沪深两市成交则逼近 2 万亿元，改写全球股票现货市场单日成交纪录。25 日，沪指连过两关站上 4800 点，A 股总成交有史以来首度突破 2 万亿元。26 日，天量纪录也被改写为逾 2.15 万亿元。随后市场保持一段时间的 2 万亿元成交。从 2015 年 6 月开始，市场经历了 4 个月的月线收阴，如图 7–2 中的 C 处和 D 处所示，指数几乎是直接从 5178 点跌到了 3000 点一线，9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月底时两市合计成交量已经不足3000亿元，而股市内9成以上的股民已经将年内利润回吐，并出现不同程度的亏损，而这仅仅是几个月时间内出现的，大起大落。

很多老股民是经历过2008年大跌的，但依然没有躲过这一波大跌，因为这是一次非典型的大跌，是一波快速的熊市，千股跌停让股民几乎无法躲避，指数甚至出现过2周内大跌千点，下跌超过20%的情况。个股也是惨烈一片，沈阳机床从最高的43.47元跌到12.1元，股价暴跌70%；中国一重从21.37元直线暴跌，最低跌到6.9元也基本打了7折；保利地产从15.14元跌到6.95元算是跌得少的，股价也打了5折，真正让很多股民感受到了"一夜回到解放前"的痛苦和悲哀。

2000点抄底，3000点还被套？这样的故事就是很多股民的写照。2014年5月21日，沪综指最后一次跌穿2000点，9月底时指数在3000点一线，上涨了50%多。而2015年9月15日时有近200只股票的股价已低于2000点时的水平，3个月内500万以上账户骤降11.33万个。从2014年7月至2015年6月上旬期间，也是此轮牛市的上涨时期。对于不少股民而言，其实现资产大幅增值是在2015年的3月至6月期间，而在这一期间内，也是A股市场中高杠杆工具全面激活的重要阶段。"成也杠杆，败也杠杆"当属最近一年A股市场的真实写照。然而，在股市发生重要性拐点之际，A股市场的"去杠杆化"过程却来得相当迅猛。截至目前，A股市场场内融资规模不到万亿水平，期间还一度跌破9400亿元的水平。至于A股市场的场外配资规模，则遭遇到更为显著的冲击，而其潜在的配资规模也遭到了大幅缩水的困局。

如果说这样的数据还不够体现市场的惨烈，那么千股停牌的纪录也是一种奇景。在2015年6月大跌3周过后，市场还是处于朦胧的状态，因此很多上市公司通过停牌来自保，仅仅在2015年7月7日这一天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

里，沪深两市共有超过500家上市公司发布了停牌公告。加上此前已经停牌的企业，7月8日开盘时，沪深两市共有超过1300家公司停牌。7月8日当天，沪深两市，又有321家公司申请停牌，至此，停牌者超过1600家，占到全部2800家上市公司（沪市1071家，深交所1729家）的57%。此番情形，不仅中国金融史上仅见，放眼全世界股市，也罕有听闻。而且这一周走势更是非常奇葩，星期一：开盘就千股涨停，收盘千股下跌。星期二：开盘就千股跌停，晚上千股停牌。星期三：开盘又千股跌停，收盘期指跌停。星期四：开盘期指又跌停，收盘千股涨停。因此，在股市中，只有想不到，没有做不到，作为股民，在股市即使一天也要时刻警钟长鸣，保持对股市的敬畏之心。

金融大鳄做空法则给散户的启示

明确惨烈大跌随时都有可能发生，这只是第一步，而这还不够，需要了解更多的造成惨烈大跌的原因和手法。索罗斯成名是依靠20世纪90年代的两次金融危机。第一次是在1992年9月15日，索罗斯决定大量放空英镑。英镑对马克的比价一路狂跌，到傍晚收市时，英镑已处于退出欧洲汇率体系的边缘。最后英国政府彻底失败，退出了欧洲汇率体系，随后，意大利和西班牙也纷纷宣布退出欧洲汇率体系。索罗斯成了这场袭击英镑行动中最大的赢家，在这一年，索罗斯的基金增长了67.5%，他个人也因而荣登《金融世界》杂志的华尔街收入排名表的榜首。第二次是在1997年亚洲金融危机，索罗斯及其他套利基金经理开始大量抛售泰铢，泰国外汇市场立刻波涛汹涌、动荡不宁。既而波及印度尼西亚、菲律宾、缅甸、马来西亚等国家。这场扫荡东南亚的索罗斯飓风一举刮去了百亿美元之巨的财富，使这些国家几十年的经济增长化为乌有，由此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人们开始叫他“金融大鳄”。

索罗斯的核心投资理论是“反射性”——投资者与市场之间的一个互动影响。当“流行偏见”只属于小众时，影响力尚小，但不同投资者的偏见在互动中产生群体影响力，将会演变成具主导地位的观念（即羊群效应），如果用更通俗的说法，笔者认为索罗斯实际上就是通过制造泡沫的方法，让整个市场中大部分资金都来吹泡泡，最后在泡泡达到一定规模的时候将其刺破，使其成为做空的最大赢家。具体做法：在将蕴含“巨变”的市场中投入巨额资本引诱投资者一并狂热买进，从而进一步带动市场价格上扬，直至价格走向疯狂。就在市场行情将崩溃之时，索罗斯率先带头抛售做空，直至崩盘，从而在涨跌的转折处进出赚取投机差价，这是一种先令市场疯狂，随后再令其崩溃的做法。

由此可知，这样操作的关键是三点：第一是需要找到趋势上能够发生巨大变化的市场，无论是小的投资品种，还是大的诸如外汇、股市等；第二是需要通过大量的资金去制造投资者的一致性判断形成群体效应（羊群效应），这个群体聚集的规模大小直接决定了下一步利润产出的成功与否；第三是需要在关键的时间节点进行巨量抛售的逆向操作，从而引发多米诺骨牌时的连锁反应。

因此，相比于巴菲特价值投资进行被动等待升值不同的是，索罗斯往往是主动出击去制造机会，这样操作更积极，当然风险也更大，2003年索罗斯在日本投资3亿美元建立的对冲基金Eifuku基金宣布清盘。Eifuku利用借来的股票及资金以大手笔作博彩形式的杠杆投资，由于炒作过度，Eifuku在短短7个交易日内劲跌98%，随后便宣布清盘。虽然说该基金占索罗斯量子基金投资总量的数量不大，但短期内如此快的贬值速度也说明了索罗斯特殊投资模式的风险性。

尤其是索罗斯在和中国有关的两场金融大战中都失败了，在1997年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

香港回归之际，索罗斯希望利用之前打垮英格兰银行和亚洲金融风暴时的方法来再度掀起一波做空浪潮，结果他忽略了香港回归中国之后拥有了巨大的后盾，中国毕竟有 3 万亿美元的外汇储备，而香港又是内地经济的桥头堡，与这样强大的国家金融体系对抗，索罗斯估计不足，狙击香港的计划未能成功。时隔 13 年之后，在 2010 年，索罗斯携巨资进军香港和 A 股，准备利用地产泡沫再度做空中国，结果再度未果。

通过这样的案例，散户应该总结出来两条经验：第一，股民不能逆势操作，逆势操作的结果就是惨痛的。索罗斯能够成为攫取大额利润的金融大鳄，其就是利用泡沫破裂后，趋势加速下行，多杀多和资金做空的两股力量同时作用导致市场的崩溃，以此产生大量的做空利润。很多股民被套，乃至深套，往往就是缘于不服从市场的下跌趋势，逆势加仓、补仓，结果导致亏损越来越大。将索罗斯击溃英格兰银行、打垮亚洲东南亚金融体系，和两次做空中国失败进行对比，实际上也是缘于资金干预使得市场未能形成破位的趋势，这样才避免了危机的爆发。而 2008 年全球金融危机，实际上就是缘于金融衍生品市场一点的崩溃，从而牵动整个全球金融体系受到巨大影响，类似雷曼兄弟、美林等百年的大金融公司瞬间倒塌，因此趋势形成，不要说小散户、大资金，就连一个国家的金融体系都很难逆转，此时散户应该发挥船小好掉头的优势，顺势而为，保存实力。

第二，“天欲其亡，必先令其狂”的启示，散户是行情顺应者，只有时刻保持清醒，才能够保护利润和本金。索罗斯的“反射原理”的核心就是利用泡沫化过程的尾端，产生的巨大财富效应吸引大量资金趋之若鹜，但这也在积聚巨大的风险，因此资金总要兑现利润，那么资金量越大在下跌时多翻空的力量越大。很多股民在操作初期都是赚钱的，甚至很多时候已经拥有了相对可观的收益，但往往很容易被胜利冲昏头脑，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨了还想涨，局部跌了也想着还能再涨，头脑中只想着涨，却忘记了可能出现的风险，最终风险从量变到质变出现之后，导致风险失控，最终使得股民利润回吐，乃至被套、深套。2015 年 6 月和随后连续数月的下跌，就是这样的情况，之前 5 个月疯狂的上涨，酝酿了后面疯狂的下跌。因此，只要股民手中的个股或者持仓没有卖出或平仓之前，都应该时刻保持冷静，防范风险，只有当手中个股和持仓都转化为现金时，才是可以放松进行庆祝的时间，这样的谨慎能保障散户在股市中长期生存，而生存就能把握更多的机会，积累更多的财富。

第二节　止损、止盈是一种习惯

止损止盈的方法以及止损止盈系统已经反复介绍过很多次了，但尽管如此，每次碰到具体的止损止盈时，股民依然很困惑，究竟要不要操作，如果卖出了又涨了怎么办，但更多时候却是叹息，早知道跌这么多就应该当初止损的。其实，止损止盈不应该是一种方法，而应该是一种系统，如同碰到烫的东西，我们会将手收回来，而不是思考此时温度是多少。

止损、止盈是必备生存技巧

经过了前面的介绍之后，又要回到最初的问题，究竟如何才能生存呢？唯有止损、止盈，这个不仅对散户有效，对大资金同样有效。2015 年前 5 个月的火爆行情，让不少基金、私募和机构赚得盆满钵满，但随后 4 个月的下跌后，9 成转为亏损，更有基金亏损高达 60% 以上。期间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

代表国家队资金的中国证券金融股份有限公司（以下简称证金公司）入市抄底也经历了过山车，从浮动盈利到大幅被套。

在2015年下半年的大跌中，A股市场的大跌大致经历了两个阶段，第一个阶段是5178点至3373点，由清理杠杆导致的踩踏事件；第二个阶段是4000点至2850点，由海外资本市场暴跌等因素共振所致。在第一阶段暴跌的末尾，3500~3600点一线，正是由于证金公司大规模的护盘以及各类机构包括上市公司股东增持，使得A股市场阶段性企稳并开启反弹；然而随着第二阶段市场再次逾千点的大跌，使得前期护盘的机构全线被套，而且从被套资金规模看，仅证金公司动用的护盘资金或达万亿元以上，创下了A股历史纪录。而从证金资金角度来看，“套得最深”的，要数中国中铁。中铁此前在公告中披露，截至2015年7月14日，证金公司已持有中国中铁7.7亿股，位列第二大股东。7月14日中国中铁报收14.88元，到8月27日中国中铁股价已跌至9.94元，按此计算，证金公司在中国中铁一家公司身上承受了超30亿元浮亏，8月31日中国中铁收盘为11.64元，尽管有了3天反弹，但依然被套超过20%。自8月17日以后，证金公司增持的92家公司的股票多数由涨转跌，从9成上涨到7成下跌。在已披露的证金进入的92家公司，证金公司已投入了约610亿元，截至2015年9月依然承受近90亿元的浮亏，浮亏幅度达15%以上，国家队大资金尚且如此，那么散户的状态就可想而知了。

止损、止盈是一种必备的生存技能，学好了止损，该出手时就出手，将损失控制在最小的范围，学好了止盈，以小部分利润博更大的收益，最大限度地确保本金和利润。建议股民培养以下其中一种最为止损、止盈的习惯，每每需要运用的时候，就能果断执行。

一、无条件止损

江湖高手，战场上的老兵，往往拥有一种第六感，嗅到风险的存

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在，从而选择尽快撤离战场，这是一种本能。老股民往往也有这样的感觉，这是一种可意会不可言传的东西，无形却真实存在。股民应该有这样的意识去建立。当市场发生了根本性转折时，投资者应摒弃任何幻想，不计成本地撤离，以求保存实力，择机再战；甚至说当你觉得，对盘面看不懂了，资金有可能失控时，也应该尽快撤离；还有一种常见的情况，那就是有一段时间你无法管理账户，比如说要出差，工作无法给予你时间了，那么应该对于原来操作进行梳理，果断执行止损止盈，避免风险。

二、技术指标止损

技术指标止损法是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损单，从而避免亏损的进一步扩大。其是根据短线技术指标的走坏来止损，而不考虑实际损失的比例或是否是重要价位，这是一种以小亏博大盈的思路。而技术指标的选择因人而异，其主要的指标有：重要的均线被跌破；趋势线的切线被跌破；头肩顶、双顶或圆弧顶等头部形态的颈线位被跌破；上升通道的下轨被跌破；缺口的附近被跌破等。

例如，在上升通道的下轨买入后，等待上升趋势的结束再平仓，并将止损位设在重要的移动线附近。再如，市场进入盘整阶段后，通常出现收敛三角形态，价格与中期均线（一般为 20 日线或 30 日线）的乖离率逐渐缩小。一旦价格对中期均线的乖离率重新放大，则意味着盘局已经结束。此时价格若转入跌势，则应果断离场。同时要注意的是同一种技术指标都有不同的参数选择，短线操作必须使用适合做短线的参数，不能把中长线指标用在做短线上。

三、资金风险承受度止损

投资者的资金大小不同，承受的风险能力也不同，有些人敢于满仓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

操作，有些人半仓就已经担心得睡不着了；有些人赔了5%觉得是很大的亏损了，有些人可能30%没有太多感觉。因此，建议投资者以自己的资金承受能力划定一个止损止盈位，即当自己的资金或者利润下滑到某一个位置了，就应该果断执行卖出或平仓，避免更大的损失，留得青山在不愁没柴烧。这样的设置没有什么特殊的技术要求，完全是投资者根据个人状况的个性化设置，但由于直接从结果入手，效果往往很好。

四、时间周期止损

时间周期止损是以时间为操作结束的依据，即在投资者确定的一段时间内股价始终未达到预定目标，等到时间期限结束时，不论是否盈亏，投资者都坚决卖出手中持股的方法。如进行年报操作，那么年报结束了，就应该结束操作；还有短线投资者若对某股的交易周期预计为一周5天，买入后在买价一线徘徊超过5天，那么没有达到预期就应该撤离；同样类似博弈某个行业的涨价周期，那么这个周期结束了就意味着操作结束了。笔者一直倡导买卖一体，实际上就是指在买入时的依据成为卖出时的操作理由。

上述方法，股民可以兼用，但建议至少以其中一种作为操作的习惯，只要条件符合就要进行对应地止损止盈操作，只有这样客观的机制，才能够确保资金和利润的安全。

破解套牢股，需要智慧但更需要勇气

连“国家队”大资金都会遭遇被套，处理被套股就成为不可回避的事。不少散户总是讳疾忌医，对被套避而不谈，但是很多投资大师愿意公开分析自己失败的操作，数据显示，很多国际投资大师买完就套的次数多于买了就涨的次数，甚至很多技术派大师失败的买卖交易多于成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的买卖交易。然而他们最终成为投资大师，就在于能够处理好被套的股票，变被动为主动。

投资不成功往往不在于选股，很有可能是操作上的问题，或者说得更明确一点，是对被套个股的处理问题。投资大师的收益多，是缘于能冷静客观地对待手里的股票，勇于承认和纠正自己的失误操作，保持良好的赢利模式。“市场总是正确的”，市场因素是无法主观控制的，一旦趋势的发展背离了自己原先的判断，就要当机立断，进行止损止盈操作，小的亏损是可以接受的，但失控的风险永远要避免，这样总是大赢小亏，自然就会有利润大幅的累积。因此投资大师的交易记录显示，账户的收益往往主要来自于少数非常成功的操作，而大多数不成功的操作都在亏损进一步扩大之前就被果断地处理掉了。

而股民则恰好相反，手里的股票出现了亏损，就一心希望它能反弹到自己的成本价以上解套，结果一直捂下去，越套越深。殊不知市场是不会以股民的成本价为运转条件的，必须立足于当前市场，重新判断这只股票的趋势到底是不是发生了变化，是不是还值得继续持有。能够敢于承认错误，是处理被套股的关键，被套实际上就说明自己当初的分析与市场走势产生了差距，及时纠错是关键。说过了勇气就要谈到智慧了，笔者要纠正股民买入时常见的一个错误，那就是喜欢早盘买股，这会导致一连串的问题，因为目前 A 股的股票还是 T+1 操作模式，如果早盘买股一旦碰到类似尾盘跳水就会变得非常被动，眼看着下跌却无法操作，而这样的被套很可能会演绎成深套，而实际上通过操作模式改变是可以避免这样的错误出现。

建议股民在买股时，考虑在收盘前 15 分钟买入，此时间段不跌的话，第二天任何时间如感觉有风险可随时卖出，既考虑了短线风险，也兼顾了趋势操作原则。具体操作时，要注意很多情况下，一只股票早上开盘

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后进行长时间的横盘，在均价线附近窄幅整理，遇大盘下跌，它能坚持不动或被大盘稍有拖累后，也能迅速返回；而均线基本上保持一直线。此类股票往往会在下午耐不住寂寞，选择向上突破。但是如果在下午一开盘就突破的话，最好不要跟进（除非中午有突发利好消息），因为此时多数属于庄家试盘动作。真正上攻的股票，一般都会选择在2:30之后，特别是在2:35~2:40开始上攻。此时要看它的上升角度，如果超过80度的话，就会显得太急，容易产生抛压。但也有个别强势股票2:00刚过就展开攻势，这时候必须要放巨量，以接近90度的推升迅速涨停，否则的话，容易夭折。最漂亮的走势是先沿30度角运行几分钟，然后在大成交量的推动下改为45度到60度向上攻击，而均线此时也最好紧随股价，呈30度以上的弧形，这样用20几分钟时间完全可以涨5%以上，甚至涨停。

以上情况必须紧盯5分钟至60分钟K线分时指标，特别是60分钟，在盘整期间，60分钟指标如KDJ，一旦在底部形成金叉状态，而时间上又刚好吻合的话，就可以择机介入。同时要考虑到大盘的环境，避免系统性风险，同时个股方面以热门板块和起涨类个股为主，操作需要耐心，机会并不是每天都出现的。利用这样的方式最大限度地避免被套，同时也是增加了对短线机会的把握。

第三节　散户不败心法

散户如何处于不败之地？所谓不败，其实是一种境界，正所谓厚德载物，只有将自己的船做好了，做大了，才可再去想承接财富。每一个人都要按照自己最擅长的方式去生活，即当下知道这样做最好，那么就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去做；将来知道更好的做法，再改善。千万不能说，因为未来知道更好的做法，而当下什么也不做，因为对人来说总能够找到更好的方法，那么就意味着人永远也不要做了。人生不能停顿，做的每件事都是有其意义的，无论对错、优劣都是一份积累，能有这样的心境，自然是不败了。

成功与失败者的三大不同

成功交易者成功的原因不是他的分析技巧比较高，而是因为他比较能控制自己的情绪，要成功必须要在三方面学习：信念、心理状态和心理战略。

一、信念的力量

心理学家在分析了众多交易者后发现，许多人进入股票市场的目的是希望赚大钱，这就是造成他们失败的原因，因为他们过分重视金钱本身，很难在输钱时停损，甚至无法在赚钱时扩大盈利。如果把金融操作视为一场游戏，而且按照游戏规则去玩，一切都会变得很容易。成功的交易者都相信金钱本身并不重要；他们不在乎输小钱；把交易看成一场游戏；坦然接受失败，并认为失败是制胜的关键；更重要的是，他们在进场之前，就坚信自己会赢。尽管计划周详而且愿意坦然接受失败，杰出交易者仍会尝到多次失败的苦果，但是他们知道，以长期而言，自己一定是赢家，因此也比较容易应付小挫折。成功交易者的这个信心，其实来源于对市场的了解，如果只有信心，那么或许就会遭到一连串的麻烦。对于操作方法，他们也经过了长时间的测试，如果一味迷信自己操作方法的正确性，这种信心也一样只是幻觉。

二、把握好自己就是最好的心态。在交易的心理状态方面，那些通常的失败者可以分为两大类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一类是不认为自己有问题，而是抱怨市场，抱怨分析师，抱怨内幕交易，甚至抱怨技术指标或操作方法出了差错。一般人的确都有抱怨别人而保护自己的倾向。但是，如果只是一味抱怨别人，就可能会一再犯错，因为当你认为一切都是自己无法掌握的时候，也就无能为力了。在出差错时，最好的方法就是扪心自问到底错在哪里，要了解做错决定的关键所在。在做任何决定之前，要多思考各种可能发生的情况。改变决策的方法就是可能改善操作的成果。

第二类人出差错的原因多半是缘于某些心理状态，比如缺乏耐心，控制不住愤怒，经常感到恐惧甚至是过分乐观等。一旦了解了这些心理状态问题，就可以通过一些方法进行调控，比方说，有些人通过练习瑜伽，或通过冥想来调控情绪。有些人会默念一些字句，比如"阿弥陀佛"之类，笔者喜欢这个方法，因为比较简单，这可以让我静下心来，在情绪紧张时容易考虑问题。

其实每个人都可以采用自己的方法，只要能起作用。建议股民大声地说出想好的交易计划，特别是经过通宵的研究之后，更要大声说出来，以排除干扰，坚定信心。虽然这不能保证操作上的成功，但可以帮助我们调适心理，缓解压力，从而可以冷静地思考问题。

三、承担责任才能敢于实践

心理战略是个人思考的步骤。假定我们建立了某种操作原则，并以此作为买卖的依据。如果我们的操作原则是建立在技术图形或指标上，那么这些图形或指标出现时，就会给我们提供某些感官上的刺激。但是，如果我们的心理战略在看到讯号时的反应表现出如下的过程：看到讯号→讯号代表的意义我很熟悉→如果接受它之后可能会出差错→觉得很沮丧，这样我们就不可能按照讯号进行有效的操作，因为我们根本不相信这些买卖讯号。反之，如果我们采取以下的心理战略：讯号出现了→讯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

号代表的意义我很熟悉→觉得很好。如此，我们当然会非常乐意根据讯号的指示进行操作。因此，笔者的建议是，如果你要根据某种交易讯号从事操作，那你就要接受后者简单的心理战略，这样才能有效地应用。

综合三大要素来看，要想让自己也成为成功的交易者，最重要的还是决心，在这方面，态度决定一切，如果一个人不是自己心甘情愿要成为优秀的交易者，那谁也没办法帮助他。一旦下定决心并坚持按照那些成功交易者的做法执行操作，你会发现，你将会信任自己做出的决定，而且似乎一切事态的变化也会顺乎自己的意志。

成功的秘诀：简单、专注

大象无形、大音无声、大道至简。很多时候简单、专注往往会起到好的作用。下面有两个实际的案例，值得股民思考，两个小学生和一只小猫，这两个看上去的弱势群体，却战胜了诸多专家，成为冠军。

第一个案例是关于两个小学生的。2012 年 11 月，在由美国证券业及金融市场协会举办的纽约地区模拟炒股大赛最新一季比赛中，两位四年级小学生麦克莱德尔和蒂莫西·古拔得头筹。他们通过股票（梅西百货和苹果）、债券和基金的混合投资组合，在一年内令 10 万美元的本金增值 50%。

那么，他们的投资策略是什么？最开始，麦克莱德尔和蒂莫西·古将资金全部买入戴尔的股票（这是当时这两个四年级的男孩唯一认识的股票），随后他们又转投了如日中天的竞争对手，苹果公司。当这家 iPad 生产商的股票涨至 300 美元每股时，两人抛掉了手里的股票，这也令他们在模拟炒股大赛中的排名一路飙升，最终从垫底升至榜首。这两位小朋友通过谷歌财经和看电视新闻 CNBC、MSNBC 电视台和 Squawkbox 栏目，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来追踪其投资组合表现（其中就包括从高盛和先锋基金购买的债券和共同基金）。他们也曾试图让蒂莫西·古的父亲给他们点投资建议，但当得知当年他在学校参加模拟炒股大赛成绩垫底时就觉得求人不如靠自己。

笔者认为这一条很关键，从自身出发，用自己的优势去市场中生存，体现自己的价值，才有自己的成功，如果股民只做别人的木偶，那么财富也是别人的，这是笔者在创立“主体思维选股法”时的一段文字，而如今来看，那两个小学生的成功不也恰恰是证明这一点吗？做自己熟悉的股票，做自己擅长的操作，就能够实现自己的财富。

第二个案例是关于一只猫的。美国投资大师伯顿·马尔基尔有一个很著名的理论：让一只蒙着眼睛的猴子用掷飞镖的方式挑选股票，结果可能也跟专业人士挑的一样好。英国《观察家报》举行了一次为期一年的“炒股比赛”，结果证实了马尔基尔的观点：一只小猫“挑选”的股票全年盈利超过了一组投资专家。

英国《观察家报》在2012年进行了一项实验，由三位资深投资经理、一群小学生和一只名叫奥兰多的黄色虎斑猫比赛炒股，一年下来股票盈利最大者胜出。根据比赛规则，在2012年年初，参赛三方各获得5000英镑作为投资本金，自行挑选在英国股市上市的五只股票投资，每隔三个月可以自由进行股票买卖。投资经理团队和小学生团队根据自己的专业知识、经验和感觉来挑股票，而小猫奥兰多则有自己独特的“挑选”股票方法：工作人员把一组数字模型摆在它面前，看它把自己心爱的玩具老鼠丢在哪些数字上，这些数字最终组成股票代码，工作人员就代为购买哪只股票。

最终统计结果显示，小猫奥兰多所挑选的股票总值为5542英镑，位列冠军！投资经理团队所持股票总值为5176英镑，位居第二，小学生团队表现最糟糕，股票价值缩水至4840英镑。在2012年第三个季度，专

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家团队的股票利润为 497 英镑，小猫奥兰多只有 292 英镑。但是到了第四季度，奥兰多上演大翻盘，及时“抛掉”一只“垃圾股”，到年底股票价值涨到 5542 英镑。而专家团队在第三季度末不愿意抛弃一只走势不佳的股票，最终落败。

这项实验结果说明，随机选股并不输精挑细选，有时候，随机选几只股票，利润有可能超过依靠专业知识和经验所挑选的股票，这是缘于操作时专注和果断的执行力。

送给股民的三点建议

通过前面诸多经验和介绍，笔者也在最后将自己总结的一些算是心得的内容，给大家作参考。

一、股市会让人疯狂，但我们要脚踏实地。人常常会对自己提出不切实际的要求，比如说想炒股一年赚 1 倍，如果没达到呢，他就会很沮丧，从而动摇了自己的信心。如今市场中股民的胆量越来越大，颇有“人有多大胆地有多大产”的迹象，以前都是追求翻倍，几倍，而如今动辄就是几年几十倍，几年上百倍的口号。一个高高在上的人，展现优点难，但很容易被人发现弱点。露脸难，露屁股易，猴子在猴群中，看不见红屁股，但它爬得越高，越显露。

人有一个毛病，他会只听取对自己有利的东西，而忽略对自己不利的东西。比如一只股票下跌，已经买入的散户就会很着急，到处打听，假设他打听到如下消息：

A. 股评 A 说：主力震仓，目标位 13 元；

B. 股评 B 说：已经破位了，注意风险；

C. 股评 C 说：无利空下跌，主力震仓；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

D. 股评 D 说：基本面良好，后市仍有上升空间；

E. 股评 E 说：散户线集中，有人吸筹。

你觉得他最后会听谁的？A、C、D、E，因为他在力图证明自己是对的，他相信真理是站在多数人一边的，至少是站在自己这一边。在现在生活中也有这种人，明明错了，还找出种种理由为自己辩解，死不认错。可是现实生活中有人情在，人家不一定要反对你，而在股市中，人家也不用反对你，你会为自己的固执付出代价的，而且是现世报，很快。

二、敢于预测更要敢于认错。对一只股票的判断是基于对主力的判断，一个主力如果想上做，他不会只做 10% 的，反之，如果他要抛空一只股票，也不会抛到一半就停手了，而散户最大的问题是今天看好一只股，明天却改变了看法。所以对股票的看法要相对长线一点，看多了就一直看多，直到有确实的证据证明你错了。频繁操作缘于不自信，盲目跟风也是如此，操作顺利，即当自己的计划和市场走势吻合的时候，就是要敢于坚持，保持不动往往能带来最好的收益，只有当操作不顺利的时候，才会反复调整模式，以顺应市场的走势。

因此，做预测是必需的，毕竟如果没有对股价的预测又为什么要买？预测或者说对市场的预期一定是在买入前分析的；预测的目的不是自己创造行情，而是要为可能出现的机会与风险准备好相关措施，只有这样才能够更好地应对行情，买入之后就可以不必预测了，而是要验证之前的分析，如果发现当时的预测错了，必须要及时改正，我们不可能奢望股市认错，只有股民认错。

提到认错，建议需要设定一个客观的机制。“没有监督的权力必然导致腐败”，同样没有制度约束的交易者必然导致失败。法治之所以要取代人治，就是因为法治的稳定性、连续性，只有具备了稳定性、连续性和一致性才可能实现公平、公正、公开。所以，我们都要用各种方法监控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们的弱点，比如做交易计划、做交易记录就是非常好的方法。而股民往往多是没有监控的情况，要学会给自己做加法来设置限制。

三、空仓是散户的独门兵器，主力有资金，散户可以空仓。空仓可以让你永不亏损。所以你空仓的时间要多一些，买入股票之前多求证，多观察，你买的时候越少，你就越有把握，那种每周都操作的人，啊，我不知怎么说好，只能祝福他们吧。人们的思考应该多一些，不要急功近利，不要人云亦云，很多事情你其实很容易找到相反的例子的，不要因为人家讲得信誓旦旦的，你就相信了。独立思考的结果是，我对那些加密的公式、网上出售的神奇软件都不采用，因为我不知道那里面是什么东西。要确定股价是检验真理的唯一标准的思想。

总之，在股市中，就要知道自己能够拿什么样的利润，取得什么样的盈利机会，拿的总是有限的。包括如何看待别人的意见，站在对方的角度看市场，有总看多的，有总看空的。因此，股市的心态就在于弱水三千，只取一瓢饮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后记

又到了书籍的结尾，每每此时，笔者总是想再多增加一些操作经验和实战技巧，但市场变化是无穷的，而且变化才是股市的魅力。因此应该教会大家如何去思考，进行更多有效的反思，这样才更有意义。

人在股市中很多的感觉往往是错误的，在之前的第四章“陷阱心态”中，笔者已经给大家做过很多的测试，证明过股民对股市的第一感觉往往是与现实有差距的。此时我们可以再做一个测试，在一个封闭箱子里面有 10 个小球，6 个红色的，4 个绿色的，此时我们有两个选择，选择不摸球就能得到 1000 元；选择摸球的话，摸到红色的球就赚 2000 元，摸到绿色的球就不赚钱。同样的，将赚钱变成亏钱，又面临新一波的选择，即不摸球就亏损 1000 元，摸到红色的球亏 2000 元，摸到绿色的球就不亏钱。你会怎么选择呢？一般来说，人在赚钱时会选择不摸球，认为这样能够确保收益，而在亏钱时往往会选择摸球，因为那样人们难以接受直接亏损的境地，而会选择追求不亏钱的概率。

人的本性就是趋利避害，选择自我保护是正确的，但在股市中这样的想法却未必适合，这里是数字化的战场，长期生存必须要经过精确的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测算，而不能心存侥幸。现在我们将之前的测试继续数字化分析，在摸球时其公式是 2000×0.6+0×0.4=1200 元，那么重新审视刚刚前面的分析能够发现，赚钱时实际上摸球赚得更多，虽然说有些时候可能赚不到钱，但只要坚持保持足够的操作次数，会赚得很多，这实际上就是股市中常说的，坚持赢利系统的长期性，让利润积累得更多，千万不要因为所谓“不劳而获”的想法干扰就放弃操作。在亏钱时，其实选择不摸球的操作反而会亏得比较少，虽然这表面上是直接接受了 1000 元的亏损，也放弃了通过新的操作得到不亏钱的机会，但实际上如果操作越多，亏的是越多。这其实考验的是股民是否敢于止损，到达止损位置就严格出局，接受亏损的现实，而不是侥幸地继续持有来奢望解套。

总结来看，赚钱时股民往往会选择锁定利润，亏钱时则要博弈更多的利润来解套。其实在生活中这种趋利避害的想法没有错，但在股市的环境中，这种想法是不对的，应该是在赚钱时通过利润博取更大的利润，而亏损后则需要控制风险，以避免失控，没有什么比保护本金更重要的，本金是在股市生存的资本，股市中的机会只留给没被套住的股民。十赌九输，有人想万一我是那个一呢。赔了九次，总会赚一次吧，但我要告诉股民，如果你在牛市、熊市、各类个股都换过还会被套，那么你下一次依然还是被套，因为问题是在股民身上，而不是在其他方面。股市就是如此，你之前赚多少不重要，关键是你赔一次，基数就降低了，那么再赚需要的力量更大。下跌 50%，需要上涨 100% 来挽回。

哲学中的尼采三变，将人的成长比作骆驼、狮子与婴儿。骆驼与狮子的区别，在于骆驼必须听命于人，而狮子必须要自己做决定。表面上看，似乎骆驼很辛劳，但其不必自己决定，也就不承担责任；但狮子必须自己做决定，自由是与责任相依存的，没有任何的借口，必须要承担责任，这样很多时候狮子反而比骆驼更痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民就是这样一个群体，很喜欢去跟随别人的脚步，甚至喜欢委托给他人，追求骆驼式的人生，实际上这是一种畏惧承担责任的表现，认为这样即便失败了，责任是别人，但股民其实错了，这样虽然不承担责任了，但你的收益也就无法保证了，毕竟亏得钱还是股民自己的，这是掩耳盗铃的办法。

痛苦时，我们喜欢怪别人，但如果不是自己已经受伤，别人的行为、语言和态度，其实难以让我们在意，甚至烦恼。觉得自己丑的人，特别在意别人对自己美丑的评价；其实别人的言语并不能伤害我们，是因为我们自己觉得丑陋，别人的言语才让我们痛苦。最简单的方法就是把自己内在的伤治好——直面恐惧，建立自信，否则别人的言语就会不断让你受伤。其实别人的话语让你痛苦，请感谢他，因为他提醒了你内心的伤，然后学会停止责怪，因为责怪是没有用的，他不知道你的伤，只是无意识说出了你的伤和恐惧，真正让你痛苦的是内在的那个伤正在发酵。所以只有认清自己的伤在哪里，才能够治愈自己。

快乐就像一只蝴蝶，你拿网去捕它，它会飞得更快；如果你不理会它，它反而会飞来停在你的肩膀上。努力追求快乐，本身就是一件不快乐的事情，因为追求快乐本身就代表欲望尚未实现，内心当然会觉得痛苦。如果不去理会快乐是什么，专心做好自己该做的事，沉浸其中，快乐自然来临，因为快乐是一种由内而发的感受，不是向外探求所能获得的。无论如何，笔者希望股民可以做一个快乐的自己，财富没有止境，但快乐的钥匙掌握在自己手中，做股票也好，基金、期货也罢，各种投资的目的都是为了改善生活，获得更多的快乐，这才是目的。每每当股民迷茫的时候，想想这个就会有方向了，不忘初心，这是本书最后给大家的一个心态建议，期待大家能在下一本书（新的“选股系列”）中，继续相聚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小散们，是该解套的时候啦

人的本性就是趋利避害，选择自我保护是正确的，但在股市中这样的想法却未必适合，这里是数字化的战场，长期生存必须要经过精确地测算，而不能心存侥幸。

态度决定一切，如果一个人不是自己心甘情愿地要成为优秀的交易者，那谁也没办法帮他。一旦下定决心并坚持按照那些成功交易者的做法操作，你会发现，似乎一切事态的变化也开始顺乎自己的意志。

其实每个人都可以采用自己的方法，只要能起作用。建议股民大声地说出想好的交易计划，特别是经过通宵的研究之后，更要大声说出来，以排除干扰，坚定信心。虽然这不能保证操作上的成功，但可以帮助我们调适心理，缓解压力，从而可以冷静地思考问题。

上架建议 金融/个人投资
淘宝店铺热搜：东方出版社 http://dfyxcbs.tmall.com
微博交流：http://weibo.com/wwhuahuay
博客热搜：玉名

ISBN 978-7-5060-8938-8



定价：38.00元